

**METLIFE SUBFUNDUSZ STABILNEGO
WZROSTU
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

WRAZ

Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU ZA ROK OBROTOWY 2015.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badany Subfundusz	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu.....	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień	9
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu o rachunkowości.

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


Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

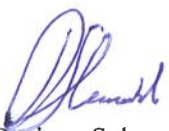
Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
METLIFE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Subfundusz

MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu wchodzi w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 515 dnia 11 lutego 2010 roku. Od dnia 1 marca 2010 roku Fundusz działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy. Od dnia 15 maja 2014 roku Fundusz działa pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009).

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku.

Obecnie w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

1. MetLife Subfundusz Pieniężny,
2. MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
3. MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
4. MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
6. MetLife Subfundusz Akcji,
7. MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

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

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu

w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2014 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 2.154 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 28 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2014 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy Towarzystwem a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 7 marca 2016 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 5 kwietnia 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

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

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	76.892	91.312
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	2.480	3.147
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(6.767)	(533)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2.596	1.786
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	1.693	2.010
 <u>Podstawowe wskaźniki</u>	 <u>2015</u>	 <u>2014</u>
Rentowność aktywów netto*	(4,68%)	2,36%
Koszty Subfunduszu do średnich aktywów netto	2,48%	2,46%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	15,42	16,25

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

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

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Subfundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Subfundusz system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 64.757 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 66.444 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 3.600 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 17.154 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w notcie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 48.130 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 2.480 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 1.909 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 1.693 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do Rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku z operacji oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.


Noty objaśniające i informacja dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami Rozporządzenia o rachunkowości.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu

za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

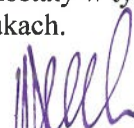
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku poz.330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 66 444 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 3 600 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 17 154 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

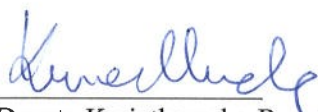
Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



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

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU

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

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

Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

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

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 39-43 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 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 badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

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 Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 31 GRUDNIA 2015 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2014 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	18 796	18 954	24,86	19 883	25 527	30,21
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	-	-	-	13	19	0,02
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	43 064	45 746	59,99	44 910	19 132	58,15
Instrumenty pochodne*	-	57	0,08	-	0	0,00
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2015 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcji futures w wysokości 57 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 294	Polska	65	208	0,27
2	PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 577	Polska	38	58	0,08
3	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 199	Polska	152	146	0,19
4	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 878	Polska	212	226	0,30
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 773	Polska	97	84	0,11
6	LT0000128381	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 250	Litwa	136	49	0,06
7	PLATM0000021	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 902	Polska	67	94	0,12
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	248	Polska	19	25	0,03
9	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	190	Polska	90	84	0,11
10	PLBMDLB00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	54 893	Polska	259	115	0,15
11	PLBRSTR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 582	Polska	24	21	0,03
12	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 702	Polska	14	37	0,05
13	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 548	Polska	388	440	0,58
14	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	800	Polska	81	190	0,25
15	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 349	Polska	146	187	0,25
16	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 733	Polska	49	149	0,20
17	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 140	Polska	23	98	0,13
18	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 691	Polska	178	192	0,25
19	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 305	Polska	53	56	0,07
20	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 447	Polska	85	135	0,18
21	PLDTP0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 153	Polska	142	79	0,10
22	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	341	Polska	26	64	0,08
23	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	535	Polska	46	70	0,09
24	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	48 259	Polska	209	208	0,27
25	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 307	Polska	245	196	0,26

26	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 331	Polska	469	295	0,39
27	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 062	Polska	27	29	0,04
28	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 856	Polska	52	26	0,03
29	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 248	Polska	74	75	0,10
30	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 600	Polska	87	85	0,11
31	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	273 486	Polska	399	164	0,22
32	PLGSPR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	104 519	Polska	300	128	0,17
33	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 401	Polska	519	516	0,68
34	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 561	Polska	344	769	1,01
35	PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	911	Polska	147	76	0,10
36	PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	38 991	Polska	537	415	0,54
37	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 823	Polska	990	1 068	1,40
38	PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 741	Polska	99	33	0,04
39	PLKRINK00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 711	Polska	58	111	0,15
40	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	244	Polska	10	42	0,06
41	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	350	Polska	22	110	0,14
42	PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 437	Polska	177	106	0,14
43	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	83 936	Polska	122	149	0,20
44	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	67	Polska	509	372	0,49
45	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 894	Polska	74	78	0,10
46	PLMGLAN00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	707	Polska	45	40	0,05
47	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 434	Polska	280	450	0,59
48	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	905	Polska	190	200	0,26
49	PLMFO0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 455	Polska	209	230	0,30
50	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 910	Polska	38	66	0,09
51	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 498	Polska	35	57	0,07
52	PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	117 252	Polska	173	80	0,10
53	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	213	Polska	63	77	0,10
54	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 338	Polska	220	186	0,24
55	PLZPCOT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 527	Polska	38	25	0,03
56	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 028	Polska	60	68	0,09
57	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 232	Polska	871	1 038	1,36
58	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 917	Polska	1 036	741	0,97

59	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 444	Polska	279	573	0,75
60	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	71 330	Polska	1 684	1 949	2,56
61	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 983	Polska	232	204	0,27
62	PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 872	Polska	108	100	0,13
63	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 615	Polska	84	81	0,11
64	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	48 930	Polska	1 829	1 665	2,18
65	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 541	Polska	52	61	0,08
66	PLRDPOL00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 844	Polska	30	25	0,03
67	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 289	Polska	51	66	0,09
68	PLROPCE00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 795	Polska	37	39	0,05
69	PLKLN0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 230	Polska	270	282	0,37
70	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 179	Polska	51	45	0,06
71	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 363	Polska	45	70	0,09
72	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 836	Polska	236	214	0,28
73	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	987	Polska	50	55	0,07
74	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	50 021	Polska	211	190	0,25
75	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	384	Polska	76	115	0,15
76	PLWRWCK00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 525	Polska	94	72	0,09
77	PLTRCZN00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 229	Polska	113	106	0,14
78	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 405	Polska	85	117	0,15
79	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	67 441	Polska	260	194	0,25
80	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 854	Polska	63	87	0,11
81	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 728	Polska	53	41	0,05
82	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 627	Polska	70	82	0,11
83	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	869	Niemcy	93	109	0,14
84	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	215	Polska	39	55	0,07
85	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 371	Polska	145	174	0,23
86	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 445	Polska	59	151	0,20
87	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 198	Polska	613	254	0,33
88	PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	810	Polska	56	76	0,10
89	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 333	Polska	167	104	0,14
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	6 265	Polska	177	178	0,23

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	5 782	Polska	40	75	0,10
3	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	40 903	Polska	226	229	0,30
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				1 708 374		18 353	18 472	24,23
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				52 950		443	482	0,63
RAZEM				1 761 324		18 796	18 954	24,86

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Dłużne papiery wartościowe

Lp	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000106795	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	300	297	304	0,40
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000104543	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe 5,25%	1 000	100	84	107	0,14
2	PL0000106126	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	6 500	6 321	7 462	9,79
3	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4% indeksowa 2,75%	1 000	5 500	5 896	6 034	7,91
4	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	stałe 5,75%	1 000	1 000	1 057	1 269	1,66
5	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	5 000	4 975	6 026	7,90
6	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	750	739	755	0,99
7	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	2 100	2 031	2 085	2,73
8	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	15 000	14 240	14 253	18,69

Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	MAGELLAN290 1	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-01-29	zmienne 5,79%	100 000	30	3 000	3 073	4,03
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLAMRST00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest S.A.	Polska	2018-06-30	zmienne 4,17%	10 000	160	1 610	1 605	2,11
2	PLEURCH00029	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 3,22%	100 000	20	2 002	1 965	2,58
3	PLPGNIG00063	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A	Polska	2017-06-19	zmienne 3,02%	10 000	80	812	808	1,06
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									36 250	35 640	38 295	50,22
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym												
Razem nienotowane na rynku aktywnym									290	7 424	7 451	9,77
RAZEM									36 540	43 064	45 746	59,99

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
Wystandardyzowane instrumenty pochodne:										
1	PL0GF0008482	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	123	-	57	0,08
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM										
							123	-	57	0,08

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>		24 150	35 640	38 295	50,22
1		Obligacje Skarbowe	24 150	35 640	38 295	50,22
RAZEM			24 150	35 640	38 295	50,22

*) W tej pozycji Subfundusz prezentuje papiery gwarantowane oraz emitowane przez Skarb Państwa, ponieważ ryzyka z nimi związane są do siebie zbliżone.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
I.	Aktywa	76 251	84 498
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 157	9 494
2.	Należności	10 393	326
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	57 249	67 981
	- dłużne papiery wartościowe	38 294	42 435
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 452	6 697
	- dłużne papiery wartościowe	7 452	6 697
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	9 807	900
III.	Aktywa netto (I-II)	66 444	83 598
IV.	Kapitał funduszu	48 130	61 684
1.	Kapitał wpłacony	1 148 537	1 138 476
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 100 407	-1 076 792
V.	Dochody zatrzymane	15 716	12 549
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	32 218	31 647
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-16 502	-19 098
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 598	9 365
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	66 444	83 598
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 308 234,116304	5 145 878,056103
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	4 171 580,448319	5 015 559,691855
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	10 153,534007	6 811,322285
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	126 500,133978	123 507,041963
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	15,42	16,25
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	15,43	16,25
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	15,43	16,25

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
I.	Przychody z lokat	2 480	3 147
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	510	746
2.	Przychody odsetkowe	1 970	2 370
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	31
5.	Pozostałe	-	-
II.	Koszty funduszu	1 909	2 246
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 693	2 010
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	68	70
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	103	129
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	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	2	-
13.	Pozostałe	43	37
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	1 909	2 246
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	571	901
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 171	1 253
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 596	1 786
	- z tytułu różnic kursowych	-5	-52
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 767	-533
	- z tytułu różnic kursowych	4	50
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-3 600	2 154
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,84	0,42
	kategoria A	-0,84	0,42
	kategoria E	-0,84	0,42
	kategoria I	-0,84	0,42

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	83 598	102 052
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 600	2 154
	a) przychody z lokat netto	571	901
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 596	1 786
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 767	-533
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 600	2 154
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:	-13 554	-20 608
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	10 061	10 059
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-23 615	-30 667
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-17 154	-18 454
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	66 444	83 598
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	76 892	91 312
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	613 933,446316	622 686,975888
	kategorii A	596 966,173864	611 953,948813
	kategorii E	4 109,326886	2 498,158385
	kategorii I	12 857,945566	8 234,868690
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 451 577,386115	1 907 135,205925
	kategorii A	1 440 945,417400	1 879 324,429184
	kategorii E	767,115164	174,090679
	kategorii I	9 864,853551	27 636,686062
	c) saldo zmian	-837 643,939799	-1 284 448,230037
	kategorii A	-843 979,243536	-1 267 370,480371
	kategorii E	3 342,211722	2 324,067706
	kategorii I	2 993,092015	-19 401,817372
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	81 178 612,772074	80 564 679,325758
	kategorii A	80 884 673,172398	80 287 706,998534
	kategorii E	11 218,498133	7 109,171247
	kategorii I	282 721,101543	269 863,155977
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	76 870 378,655770	75 418 801,269655
	kategorii A	76 713 092,724079	75 272 147,306679
	kategorii E	1 064,964126	297,848962
	kategorii I	156 220,967565	146 356,114014
	c) saldo zmian	4 308 234,116304	5 145 878,056103
	kategorii A	4 171 580,448319	5 015 559,691855
	kategorii E	10 153,534007	6 811,322285
	kategorii I	126 500,133978	123 507,041963
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,25	15,87
	kategorii E	16,25	15,88
	kategorii I	16,25	15,88
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,42	16,25
	kategorii E	15,43	16,25
	kategorii I	15,43	16,25
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-5,11%	2,39%
	kategorii E	-5,05%	2,33%
	kategorii I	-5,05%	2,33%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,11 zł (15.12.2015)	15,68 zł (14.03.2014)
	kategorii E	15,12 zł (15.12.2015)	15,69 zł (14.03.2014)
	kategorii I	15,12 zł (15.12.2015)	15,69 zł (14.03.2014)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,75 zł (08.05.2015)	16,59 zł (19.09.2014)
	kategorii E	16,76 zł (08.05.2015)	16,59 zł (19.09.2014)
	kategorii I	16,76 zł (08.05.2015)	16,60 zł (19.09.2014)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,42 zł (30.12.2015)	16,25 zł (30.12.2014)
	kategorii E	15,43 zł (30.12.2015)	16,25 zł (30.12.2014)
	kategorii I	15,43 zł (30.12.2015)	16,26 zł (30.12.2014)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,48%	2,46%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,20%	2,20%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,09%	0,08%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,14%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 331 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 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 HIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową.

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

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Do składników lokat wycenianych w ten sposób należą w szczególności: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warianty 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, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	10 389	237
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	4	89
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		10 393	326

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	9 599	490
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	44	35
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2	145
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	125	206
13)	Pozostałe	37	24
Razem		9 807	900

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 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:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	648	648	8 535	8 535
	Biuro Maklerskie mBanku S.A.	PLN	509	509	959	959
Razem środki pieniężne			X	1 157	X	9 494
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	5 326	X	14 216
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 157		9 494

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.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	19 934	26,14
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		19 934	26,14

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	18 362	24,08
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	7 451	9,77
Razem		25 813	33,85

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	38 295	50,22
2	Magellan S.A.	3 073	4,03
Razem		41 368	54,25

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

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział danej waluty w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danej waluty. Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0008482 - Futures na WIG20	zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	57	2016-03-18	2016-03-18

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.

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Składniki lokat HUF	-	-	17 062	231
Razem		-	-	17 062	231

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 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-	4	-	50
Razem		-	4	-	50

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 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-5	-	-52	-
Razem		-5	-	-52	-

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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 596	1 786
	- dłużne papiery wartościowe	623	342
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		2 596	1 786

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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-6 767	-533
	- dłużne papiery wartościowe	-1 332	1 190
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-6 767	-533

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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	1 693	2 010
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		1 693	2 010

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	66 444	83 598	102 052
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,42	16,25	15,87
	j.u. kategorii E	15,43	16,25	15,88
	j.u. kategorii I	15,43	16,25	15,88

INFORMACJA DODATKOWA

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