

**METLIFE SUBFUNDUSZ  
AKCJI MAŁYCH SPÓŁEK  
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ**

**Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

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

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 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 Akcji Małych Spółek

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Akcji Małych Spółek (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 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 wyrywkowy – 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 Akcji Małych Spółek 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 AKCJI MAŁYCH SPÓŁEK  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badany Subfundusz**

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

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

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006).

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku.

Obecnie w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

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

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy 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 2006 roku decyzją nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

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

Działalność Subfunduszu w 2014 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 1.510 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	10.927	9.908
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	183	182
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	613	(2.614)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(217)	1.283
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	327	298
 <u>Podstawowe wskaźniki</u>	 <u>2015</u>	 <u>2014</u>
Rentowność aktywów netto*	1,71%	(15,24%)
Koszty Subfunduszu do średnich aktywów netto	3,59%	3,64%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	7,33	6,81

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

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

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

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

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 10.107 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 12.419 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 187 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 6.170 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 18.007 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 183 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 392 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 327 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż 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 SFIO Subfundusz Aкции Małych Spółek**

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

### Zatwierdzenie sprawozdania

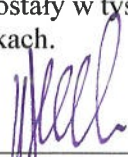
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku poz.330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji Małych Spółek**, 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 12 419 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 187 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 6 170 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 AKCJI MAŁYCH SPÓŁEK**

MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Akcji Małych Spółek i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Zagranicznych Obligacji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Aktywnej Alokacji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 grudnia 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Małych Spółek, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. 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 § 29-33 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 i B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria C – zbywane bez ograniczeń ;
- kategoria L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

**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
<b>Akcje</b>	9 278	10 101	79,63	5 391	5 599	89,20
<b>Warranty subskrypcyjne</b>						
<b>Prawa do akcji</b>	-	-	-	15	22	0,34
<b>Prawa poboru</b>						
<b>Kwity depozytowe</b>						
<b>Listy zastawne</b>						
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>						
<b>Instrumenty pochodne*</b>	-	6	0,05	-	-	-
<b>Jednostki uczestnictwa</b>						
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>						
<b>Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>						
<b>Wierzytelności</b>						
<b>Weksle</b>						
<b>Depozyty</b>						
<b>Waluty</b>						
<b>Nieruchomości</b>						
<b>Statki morskie</b>						
<b>Inne</b>						

\*) Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2015 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcji futures w wysokości 6 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
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 364	Polska	143	211	1,66
2	PLABS00000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 161	Polska	91	126	1,00
3	PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 495	Polska	39	44	0,35
4	PLADVIV00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 020	Polska	54	51	0,40
5	PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 084	Polska	298	303	2,39
6	PLAPSEN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 400	Polska	11	10	0,08
7	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 352	Polska	70	63	0,50
8	LT0000128381	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 849	Litwa	65	28	0,22
9	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 010	Polska	300	444	3,50
10	PLBOS00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 928	Polska	132	67	0,53
11	PLBRSTR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 560	Polska	23	21	0,16
12	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	55 560	Polska	122	163	1,29
13	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 683	Polska	33	148	1,17
14	PLCTINT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 970	Polska	173	228	1,80
15	PLCMP00000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 918	Polska	116	107	0,84
16	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	393	Polska	44	45	0,35
17	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	48 632	Polska	58	59	0,47
18	PLJTRZN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	74 626	Polska	273	296	2,33
19	PLCPPRK00037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 962	Polska	91	116	0,91
20	PLDEKPL00032	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	478	Polska	7	7	0,06
21	PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 118	Polska	232	281	2,22
22	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 467	Polska	245	208	1,64
23	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 772	Polska	215	230	1,82
24	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 390	Polska	198	199	1,57
25	PLFRMCL00066	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 956	Polska	223	214	1,68



26	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	89 267	Polska	192	146	1,15
27	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 024	Polska	138	124	0,98
28	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 000	Polska	55	53	0,42
29	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 475	Polska	83	88	0,69
30	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 870	Polska	212	219	1,73
31	PLIZBLK00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	367	Polska	40	56	0,44
32	PLIZSTL00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 463	Polska	34	24	0,19
33	PLKNOPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 763	Polska	111	112	0,89
34	PLKRINK00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	998	Polska	12	23	0,18
35	PLKRUSZ00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 568	Polska	103	80	0,63
36	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	70 924	Polska	83	126	1,00
37	PLENTX00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 313	Polska	51	64	0,50
38	PLMCIMG00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 443	Polska	33	86	0,68
39	PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 033	Polska	197	187	1,48
40	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 401	Polska	281	310	2,45
41	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 063	Polska	143	166	1,31
42	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	346	Polska	50	125	0,98
43	PLZPCOT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 695	Polska	118	76	0,60
44	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 662	Polska	37	41	0,32
45	PLZCPLC00036	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 787	Polska	59	104	0,82
46	PLMEDCS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 514	Polska	128	82	0,65
47	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 405	Polska	256	227	1,79
48	PLPOLND00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 700	Polska	68	111	0,87
49	PLZPUE000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	329	Polska	104	115	0,91
50	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 575	Polska	24	23	0,18
51	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 573	Polska	351	353	2,78
52	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 180	Polska	169	199	1,57
53	PLROBYG00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 910	Polska	61	72	0,57
54	PLKLNRO00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 259	Polska	45	55	0,43
55	PLSNZKA00033	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	772	Polska	19	42	0,33
56	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 264	Polska	211	236	1,86
57	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 623	Polska	388	370	2,92
58	PLWRWCK00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 266	Polska	62	46	0,37

59	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 427	Polska	217	254	2,00
60	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 093	Polska	44	29	0,23
61	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 174	Polska	102	131	1,04
62	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 215	Niemcy	136	153	1,21
63	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	671	Polska	152	172	1,35
64	PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	91 800	Polska	267	268	2,11
65	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 000	Polska	135	160	1,26
66	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 775	Polska	44	84	0,66
67	PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 010	Polska	299	377	2,97
68	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	77 601	Polska	191	130	1,02
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	8 032	Polska	235	229	1,80
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	6 834	Polska	48	89	0,70
3	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	38 501	Polska	234	215	1,70
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>972 746</b>		<b>8 761</b>	<b>9 568</b>	<b>75,44</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>53 367</b>		<b>517</b>	<b>533</b>	<b>4,20</b>
<b>RAZEM</b>				<b>1 026 113</b>		<b>9 278</b>	<b>10 101</b>	<b>79,63</b>

**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 nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>										
<i>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</i>										
1	PL0GF0008946	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	mWIG40	10	-	6	0,05
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>										
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>										
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>										
<b>RAZEM</b>										
								10	-	0,05
								10	6	0,05
								10	6	0,05
								-	-	-
								-	-	-
								10	6	0,05

**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.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>12 685</b>	<b>6 277</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 327	522
2.	Należności	257	134
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 101	5 621
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>266</b>	<b>28</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>12 419</b>	<b>6 249</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>18 007</b>	<b>12 025</b>
1.	Kapitał wpłacony	272 964	229 302
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-254 957	-217 277
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-6 416</b>	<b>-5 991</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-972	-763
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 444	-5 227
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>828</b>	<b>215</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>12 419</b>	<b>6 249</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 693 775,370392	917 626,353994
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 693 487,551065	916 993,632090
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	287,819327	632,721904
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	7,33	6,81
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	7,37	6,85

**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.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>183</b>	<b>182</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	169	152
2.	Przychody odsetkowe	14	30
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	0
5.	Pozostałe	-	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>392</b>	<b>361</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	327	298
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	46	47
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14	14
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	0	-
13.	Pozostałe	5	2
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>392</b>	<b>361</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-209</b>	<b>-179</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>396</b>	<b>-1 331</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-217	1 283
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	613	-2 614
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>187</b>	<b>-1 510</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,11	-1,65
	kategoria A	0,11	-1,65
	kategoria B	0,11	-1,65

\*) 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.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 249	15 705
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	187	-1 510
	a) przychody z lokat netto	-209	-179
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-217	1 283
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	613	-2 614
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	187	-1 510
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:	5 983	-7 946
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	43 662	22 578
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-37 679	-30 524
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	6 170	-9 456
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	12 419	6 249
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 927	9 908
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 722 941,909885	3 088 823,089102
	kategorii A	5 722 862,853057	3 088 540,990306
	kategorii B	79,056828	282,098796
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 946 792,893487	4 183 897,992109
	kategorii A	4 946 368,934082	4 183 758,576937
	kategorii B	423,959405	139,415172
	c) saldo zmian	776 149,016398	-1 095 074,903007
	kategorii A	776 493,918975	-1 095 217,586631
	kategorii B	-344,902577	142,683624
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	35 289 931,038199	29 566 989,128314
	kategorii A	35 287 171,970853	29 564 309,117796
	kategorii B	2 759,067346	2 680,010518
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	33 596 155,667807	28 649 362,774320
	kategorii A	33 593 684,419788	28 647 315,485706
	kategorii B	2 471,248019	2 047,288614
	c) saldo zmian	1 693 775,370392	917 626,353994
	kategorii A	1 693 487,551065	916 993,632090
	kategorii B	287,819327	632,721904
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	6,81	7,80
	kategorii B	6,85	7,85
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	7,33	6,81

	kategori B	7,37	6,85
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategori A	7,64%	-12,69%
	kategori B	7,59%	-12,74%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	6,81 (2015-01-19)	6,47 (2014-08-08)
	kategori B	6,85 (2015-01-19)	6,51 (2014-08-08)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	8,00 (2015-08-10)	7,97 (2014-02-19)
	kategori B	8,04 (2015-08-10)	8,02 (2014-02-19)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	7,33 (2015-12-30)	6,81 (2014-12-30)
	kategori B	7,37 (2015-12-30)	6,85 (2014-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,59%	3,64%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3,00%	3,01%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,42%	0,47%
5.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,14%
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
	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, warranty subskrypcyjne, kwoty depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, 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	204	72
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	4	8
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	49	54
<b>Razem</b>		<b>257</b>	<b>134</b>

### 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	227	-
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	2	2
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1	1
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	36	25
13)	Pozostałe	-	0
<b>Razem</b>		<b>266</b>	<b>28</b>

### 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	2 255	2 255	522	522
	Biuro Maklerskie MBank S.A.	PLN	72	72	0	0
Razem środki pieniężne			X	2 327	X	522
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 425	X	1 404
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 327		522

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

### Nota 5 Ryzyka w tys. zł

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	PL0GF0008946 - Futures na WIG20	zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	6	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.

Nie dotyczy.

#### Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

**1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu**

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-217	1 283
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-217</b>	<b>1 283</b>

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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	613	-2 613
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>613</b>	<b>-2 613</b>

## 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.

**3. 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	327	298
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>327</b>	<b>298</b>

## 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)	12 419	6 249	15 704
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	7,33	6,81	7,80
	j.u. kategorii B	7,37	6,85	7,85

## 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.