

**METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI  
SKARBOWYCH  
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 OBLIGACJI SKARBOWYCH 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 Obligacji Skarbowych

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Obligacji Skarbowych (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 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 finansowy Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:


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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób 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.

PN


Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe MetLife Subfunduszu Obligacji Skarbowych 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 OBLIGACJI SKARBOWYCH  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badany Subfundusz**

MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych 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 10.484 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 finansowy 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	153.985	135.908
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	6.332	6.007
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.979)	4.474
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(563)	2.322
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	2.233	1.970
 <u>Podstawowe wskaźniki</u>	 <u>2015</u>	 <u>2014</u>
Rentowność aktywów netto*	0,78%	7,71%
Koszty Subfunduszu do średnich aktywów netto	1,68%	1,71%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	20,51	20,34

\* 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,
- 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 151.374 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 151.473 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 1.200 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 4.823 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 nocie do sprawozdania finansowego.

##### Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 85.988 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 6.332 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.



Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 2.590 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 2.233 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 Obligacji Skarbowych**


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 Obligacji Skarbowych**, 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 151 473 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 1 200 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 4 823 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 OBLIGACJI SKARBOWYCH**

MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/2-1-1099/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

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

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

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych, 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 § 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 różniące**

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych

w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także 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						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	142 973	151 374	99,54	136 836	147 041	93,28
Instrumenty pochodne*						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

# ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 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	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>												
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PLKRRK000200	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Kruk S.A.	Polska	2016-12-06	zmienne 6,32%	1 000	590	590	609	0,40
2	PL0000106795	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	1 000	1 050	1 035	0,68
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PLALIOR00102	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Alior Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,30%	1 000	3 200	3 200	3 355	2,21
2	PLCFRPT00039	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2021-07-21	zmienne 4,29%	1 000	2 500	2 500	2 568	1,69
3	PL0000105441	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	stałe 5,50%	1 000	14 900	16 540	16 933	11,14
4	PL0000106126	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	12 500	11 955	14 351	9,44
5	PL0000106670	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	stałe 5,75%	1 000	5 200	5 707	6 178	4,06
6	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4,00%	1 000	24 650	26 286	27 037	17,78
7	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	1 000	1 049	1 269	0,83
8	PLIPFIP00033	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	IPF Investments Polska Sp. z o. o.	Polska	2020-06-03	zmienne 6,05%	1 000	3 000	3 000	3 005	1,98
9	PL0000107595	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	stałe 2,50%	1 000	11 900	11 329	12 265	8,07



MeiLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

10	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	14 800	15 304	17 838	11,73
11	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,79%	1 000	500	492	503	0,33
12	PL0000107603	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 1,79%	1 000	1 500	1 494	1 511	0,99
13	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,79%	1 000	3 100	3 027	3 077	2,02
14	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,79%	1 000	3 200	3 097	3 093	2,03
15	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,79%	1 000	3 000	2 843	2 850	1,87
<b>Nienotowane na rynku aktywnym:</b>												
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PDP156BRWSA0	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-05-16	zmienne 4,10%	10 000	187	1 870	1 879	1,24
2	PDP157BRWSA0	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-10-14	zmienne 4,11%	10 000	92	920	928	0,61
3	MAGELLAN2901	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-01-29	zmienne 5,79%	100 000	50	5 000	5 121	3,37
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PLBPCZT00064	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy S.A.	Polska	2018-12-17	zmienne 3,22%	10 000	250	2 500	2 503	1,65
2	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 4,10%	1 000	3 000	3 000	3 032	1,99
3	PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 5,27%	10 000	250	2 527	2 525	1,66
4	PLECHPS00191	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-04-23	zmienne 4,31%	1 000	432	432	436	0,29
5	PLKRINK00154	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2018-10-29	zmienne 5,41%	1 000	378	378	384	0,25

MeLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2017-05-09	zmienne 5,65%	1 000	2 500	2 500	2 520	1,66
6	PLKINS100019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy									
7	PLKRK0000267	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06-25	zmienne 6,22%	1 000	300	310	308	0,20
8	PLLCCRP00074	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2020-03-20	zmienne 5,00%	1 000	2 070	2 073	2 101	1,38
9	PLLCCRP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2019-06-06	zmienne 5,29%	1 000	1 150	1 150	1 154	0,76
10	PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 3,89%	100 000	30	3 000	3 083	2,03
11	XS0982709817	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Play Finance 2 S.A.	Polska	2019-02-01	zmienne 5,23%	1 000	3 500	3 500	3 530	2,32
12	PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2018-10-29	zmienne 4,81%	100 000	1	100	101	0,07
13	ROBYG0281019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2019-10-28	zmienne 4,61%	100 000	29	2 900	2 923	1,92
14	PLADVPL00078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SMT S.A.	Polska	2018-04-09	zmienne 6,31%	1 000	1 350	1 350	1 369	0,90
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									106 540	109 463	117 477	77,25
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									15 569	33 510	33 897	22,29
RAZEM									122 109	142 973	151 374	99,54

# **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>		97 250	100 173	107 940	70,98
1		Obligacje Skarbowe	97 250	100 173	107 940	70,98
<b>RAZEM</b>			<b>97 250</b>	<b>100 173</b>	<b>107 940</b>	<b>70,98</b>

\*) 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.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>152 068</b>	<b>157 635</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	694	10 442
2.	Należności	-	152
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	117 477	111 017
	- dłużne papiery wartościowe	117 477	111 017
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	33 897	36 023
	- dłużne papiery wartościowe	33 897	36 023
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>595</b>	<b>1 339</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>151 473</b>	<b>156 296</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>85 988</b>	<b>92 011</b>
1.	Kapitał wpłacony	1 336 433	1 290 461
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 250 445	-1 198 450
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>58 453</b>	<b>55 274</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	41 230	37 488
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 223	17 786
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>7 032</b>	<b>9 011</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>151 473</b>	<b>156 296</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	7 385 985,002476	7 684 588,011876
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	7 300 818,203656	7 599 615,716639
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	9 525,667365	8 548,064097
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	75 641,131455	76 424,231140
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	20,51	20,34
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	20,51	20,34
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	20,51	20,34

**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>6 332</b>	<b>6 007</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	6 332	6 007
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>2 590</b>	<b>2 319</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 233	1 970
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	80	75
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	209	191
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	-	0
13.	Pozostałe	68	83
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>2 590</b>	<b>2 319</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>3 742</b>	<b>3 688</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-2 542</b>	<b>6 796</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-563	2 322
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 979	4 474
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>1 200</b>	<b>10 484</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,16	1,36
	kategoria A	0,16	1,36
	kategoria E	0,16	1,36
	kategoria I	0,16	1,36

\*) 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	156 296	137 725
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 200	10 484
	a) przychody z lokat netto	3 742	3 688
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-563	2 322
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 979	4 474
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 200	10 484
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:	-6 023	8 087
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	45 972	56 495
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-51 995	-48 408
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-4 823	18 571
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	151 473	156 296
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	153 985	135 908
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 245 877,250491	2 848 323,665903
	kategorii A	2 206 529,449968	2 798 754,884736
	kategorii E	2 116,424819	3 710,892537
	kategorii I	37 231,375704	45 857,888630
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 544 480,259891	2 488 686,651353
	kategorii A	2 505 326,962951	2 459 212,321824
	kategorii E	1 138,821551	747,568942
	kategorii I	38 014,475389	28 726,760587
	c) saldo zmian	-298 603,009400	359 637,014550
	kategorii A	-298 797,512983	339 542,562912
	kategorii E	977,603268	2 963,323595
	kategorii I	-783,099685	17 131,128043
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	98 634 892,233215	96 389 014,982724
	kategorii A	98 202 622,953903	95 996 093,503935
	kategorii E	12 964,295850	10 847,871031
	kategorii I	419 304,983462	382 073,607758
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	91 248 907,230739	88 704 426,970848
	kategorii A	90 901 804,750247	88 396 477,787296
	kategorii E	3 438,628485	2 299,806934
	kategorii I	343 663,852007	305 649,376618
	c) saldo zmian	7 385 985,002476	7 684 588,011876
	kategorii A	7 300 818,203656	7 599 615,716639
	kategorii E	9 525,667365	8 548,064097
	kategorii I	75 641,131455	76 424,231140

3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	20,34	18,80
	kategorii E	20,34	18,80
	kategorii I	20,34	18,81
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	20,51	20,34
	kategorii E	20,51	20,34
	kategorii I	20,51	20,34
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	0,84%	8,19%
	kategorii E	0,84%	8,19%
	kategorii I	0,84%	8,13%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	20,07 zł (2015-06-16)	18,63 zł (2014-02-03)
	kategorii E	20,07 zł (2015-06-16)	18,64 zł (2014-02-03)
	kategorii I	20,08 zł (2015-06-16)	18,64 zł (2014-02-03)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	20,70 zł (2015-01-29)	20,41 zł (2014-11-28)
	kategorii E	20,71 zł (2015-01-29)	20,41 zł (2014-11-28)
	kategorii I	20,71 zł (2015-01-29)	20,42 zł (2014-11-28)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	20,51 zł (2015-12-30)	20,34 zł (2014-12-30)
	kategorii E	20,51 zł (2015-12-30)	20,34 zł (2014-12-30)
	kategorii I	20,51 zł (2015-12-30)	20,34 zł (2014-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,68%	1,71%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,45%	1,45%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05%	0,06%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,14%	0,14%
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, 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	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	152
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>		<b>-</b>	<b>152</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	-	-
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	338	509
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7	538
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	246	265
13)	Pozostałe	4	27
<b>Razem</b>		<b>595</b>	<b>1 339</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:						
1	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	694	694	10 442	10 442
Razem środki pieniężne			X	694	X	10 442
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	5 568	X	6 875
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				694		10 442

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

#### 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	95 636	62,89
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
<b>Razem</b>		<b>95 636</b>	<b>62,89</b>

#### 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	21 840	14,36
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	33 897	22,29
<b>Razem</b>		<b>55 737</b>	<b>36,65</b>

### 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się sytuacji finansowej emitenta zagrażającej wykonaniu zobowiązania.

#### 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	107 940	70,98
<b>Razem</b>		<b>107 940</b>	<b>70,98</b>

**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**

Nie dotyczy

**Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. zł**

Nie dotyczy

**Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł**

**1. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu**

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:		
	- dłużne papiery wartościowe	-704	1 880
		-704	1 880
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	141	442
		141	442
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-563</b>	<b>2 322</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:	-1 979	4 474
	- dłużne papiery wartościowe	-1 979	4 474
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-1 979</b>	<b>4 474</b>

**Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł**

**1. Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji**

Nie dotyczy

**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	2 233	1 970
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>2 233</b>	<b>1 970</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)	151 473	156 296	137 725
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	20,51	20,34	18,80
	j.u. kategorii E	20,51	20,34	18,80
	j.u. kategorii I	20,51	20,34	18,81

## INFORMACJA DODATKOWA

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