

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Ochrony Wzrostu

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Ochrony Wzrostu** (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składają się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”, oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a w szczególności Rozporządzeniem o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości.

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



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewidencyjny 12696

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:



Dorota Snarska-Kuman
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Ochrony Wzrostu

za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 czerwca 2017 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Ochrony Wzrostu**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 7 843 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 119 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 702 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



Paweł Skiba
Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej,
Funduszy i Raportowania
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU OCHRONY WZROSTU

MetLife Subfundusz Ochrony Wzrostu („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 Stabilnego Wzrostu i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu zmienił nazwę na AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

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

Od 2 listopada 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Ochrony Wzrostu, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Ochrony Wzrostu, 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 § 34-38 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2017 roku**.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, C i L. 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..

Jednostki uczestnictwa kategorii A były oferowane przez Subfundusz do 2 listopada 2012 roku, kiedy to zostały zamienione na jednostki kategorii C.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2017 r.			Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentow y 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	896	1 090	13,84	459	538	6,27
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	6 244	6 333	80,40	7 481	7 520	87,72
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	138	137	1,74	83	85	1,00
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	395	Polska	20	19	0,24
2	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	482	Polska	25	30	0,38
3	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	162	Polska	49	55	0,70
4	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	135	Polska	24	30	0,39
5	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 128	Polska	26	28	0,35
6	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 059	Polska	9	11	0,14
7	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	415	Polska	13	13	0,16
8	PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	285	Polska	20	21	0,27
9	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	719	Polska	62	80	1,01
10	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6	Polska	31	43	0,54
11	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	455	Polska	18	23	0,29
12	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	69	Polska	24	32	0,40
13	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 412	Polska	16	18	0,22
14	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	828	Polska	103	103	1,31
15	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 200	Polska	44	51	0,65
16	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 560	Polska	47	54	0,69
17	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 520	Polska	124	170	2,16
18	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 522	Polska	128	156	1,98
19	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 993	Polska	97	133	1,69
20	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 502	Polska	16	20	0,25
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				36 847		896	1 090	13,84
RAZEM				36 847		896	1 090	13,84

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000108502	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	zerokuponowa	1 000	780	770	779	9,89
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,81	1 000	700	705	707	8,97
2	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,81	1 000	1 300	1 290	1 309	16,62
3	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,81	1 000	1 600	1 572	1 602	20,33
4	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,81	1 000	1 000	961	979	12,43
5	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,81	1 000	1 000	946	957	12,16
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym												
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym												
Razem nienotowane na rynku aktywnym												
RAZEM												
									6 380	6 244	6 333	80,40

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Lp.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:									
1	LU0459113907	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	MULTI UNITS LUXEMBOURG LYXOR ETF WIG20	Luksemburg	500	138	137	1,74
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									
						500	138	137	1,74
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									
						-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									
						-	-	-	-
RAZEM							138	137	1,74

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 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
	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*		6 380	6 244	6 333	80,40
	Obligacje Skarbowe		6 380	6 244	6 333	80,40
RAZEM			6 380	6 244	6 333	80,40

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017R.

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	267	3,38
RAZEM		267	3,38

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016r.
I.	Aktywa	7 877	8 573
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	430
2.	Należności	241	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 560	8 143
	- dłużne papiery wartościowe	6 333	7 520
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	0
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	34	28
III.	Aktywa netto (I-II)	7 843	8 545
IV.	Kapitał funduszu	22 100	22 921
1.	Kapitał wpłacony	307 664	306 937
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-285 564	-284 016
V.	Dochody zatrzymane	-14 498	-14 445
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 874	1 939
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-16 372	-16 384
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	241	69
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 843	8 545
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	933 052,335612	1 032 616,737115
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	658 644,744779	754 496,837753
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	4 596,809865	4 588,607605
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C (w szt.)	0,000000	0,000000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii L (w szt.)	269 810,780968	273 531,291757
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	8,28	8,18
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	8,29	8,18
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w zł)	-	0,00
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii L (w zł)	8,71	8,55

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.
I.	Przychody z lokat	67	203	107
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	10	15	6
2.	Przychody odsetkowe	57	185	101
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	3	-
II.	Koszty funduszu	132	296	159
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	92	216	113
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	29	58	35
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	14	7
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Pozostałe	4	8	4
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	132	296	159
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-65	-93	-52
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	184	-144	-136
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	12	-348	-229
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	172	204	93
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	119	-237	-188
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,13	-0,23	-0,16
	kategoria A	0,13	-0,23	0
	kategoria B	0,13	-0,23	-0,16
	kategoria C	0,00	-	-0,16
	kategoria L	0,13	-0,23	-0,16

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 545	10 248
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	119	-237
	a) przychody z lokat netto	-65	-93
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12	-348
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	172	204
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	119	-237
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:	-821	-1 466
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	728	7 674
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 549	-9 140
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-702	-1 703
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 843	8 545
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 141	9 635
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	87 815,094309	931 773,294277
			870
	kategorii A	87 392,605668	348,854204
	kategorii B	422,488641	894,221473
	kategorii C	0,000000	60 423,980953
	kategorii L	0,000000	106,237647
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	187 379,495812	1 104 558,517843
			115
	kategorii A	183 244,698642	852,016451
	kategorii B	414,286381	1 155,912961
	kategorii C	0,000000	862 180,341595
	kategorii L	3 720,510789	125 370,246836
	c) saldo zmian	-99 564,401503	-172 785,223566
	kategorii A	-95 852,092974	754 496,837753
	kategorii B	8,202260	-261,691488
	kategorii C	0,000000	-801 756,360642
	kategorii L	-3 720,510789	-125 264,009189
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 277 673,583987	31 189 858,489678
	kategorii A	26 772 380,661155	26 684 988,055487
	kategorii B	9 597,914682	9 175,426041
	kategorii C	4 049 595,252166	4 049 595,252166

	kategorii L	446 099,755984	446 099,755984
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 344 621,248375	30 157 241,752563
	kategorii A	26 113 735,916376	25 930 491,217734
	kategorii B	5 001,104817	4 586,818436
	kategorii C	4 049 595,252166	4 049 595,252166
	kategorii L	176 288,975016	172 568,464227
	c) saldo zmian	933 052,335612	1 032 616,737115
	kategorii A	658 644,744779	754 496,837753
	kategorii B	4 596,809865	4 588,607605
	kategorii C	0,000000	0,000000
	kategorii L	269 810,780968	273 531,291757
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,18	-
	kategorii B	8,18	8,41
	kategorii C	0,00	8,41
	kategorii L	8,55	8,69
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,28	8,18
	kategorii B	8,29	8,18
	kategorii C	-	0,00
	kategorii L	8,71	8,55
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,22%	-
	kategorii B	1,34%	-2,73%
	kategorii C	0,00%	0,00%
	kategorii L	1,87%	-1,61%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,18 (2017-01-02)	8,12 zł (2016-11-18)
	kategorii B	8,19 (2017-01-02)	8,13 zł (2016-11-18)
	kategorii C	-	8,21 zł (2016-07-06)
	kategorii L	8,55 (2017-01-02)	8,48 zł (2016-11-18)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,36 (2017-05-09)	8,27 zł (2016-08-12)
	kategorii B	8,36 (2017-05-09)	8,43 zł (2016-03-30)
	kategorii C	-	8,43 zł (2016-03-30)
	kategorii L	8,77 (2017-05-09)	8,74 zł (2016-03-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,28 (2017-06-30)	8,18 zł (2016-12-30)
	kategorii B	8,29 (2017-06-30)	8,18 zł (2016-12-30)
	kategorii C	-	-
	kategorii L	8,71 (2017-06-30)	8,55 zł (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,62%	3,07%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,13%	2,24%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów		

MetLife SFIO Subfundusz Ochrony Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

	prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,35%	0,61%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,14%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016, poz. 1896 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

Nabyte składniki lokat 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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	234	-
4)	Z tytułu dywidend	7	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		241	-

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 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	1	1
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	0
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	33	26
13)	Pozostałe	0	1
Razem		34	28

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 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	76	76	430	430
Razem środki pieniężne			X	76	X	430
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	253	X	1 163
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				76		430

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych.

Nie dotyczy.

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	5 553	70,51
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	-	-
Razem		5 553	70,51

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	6 333	80,40
Razem		6 333	80,40

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.

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	12	-348
		-8	-67
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
		-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		12	-348

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	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	172	204
	- dłużne papiery wartościowe	61	4
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		172	204

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	92	216
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		92	216

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	8 545	10 248	14 431
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	8,18	-	-
	j.u. kategorii B	8,18	8,41	9,11
	j.u. kategorii C	0,00	8,41	9,10
	j.u. kategorii L	8,55	8,69	9,31

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.