

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU


Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Polskich** (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.


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

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

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanych 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).


Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90119

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


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


Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku


ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (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 jednostkowe **MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy – Subfundusz Akcji Polskich**, na które składa się:


- (a) wprowadzenie do sprawozdania jednostkowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2014 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 28.413 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 714 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 r. wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 3.639 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informację dodatkową.

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


Tomasz Adamus
Prezes Zarządu


Paweł Sankowski
Członek Zarządu


Tomasz Derewecki
Członek Zarządu


Adam Skolimowski
Z-ca Kierownika ds. Księgowości
Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

**METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH WYDZIELONY W RAMACH METLIFE SPECJALISTYCZNEGO
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY**

- 1. Nazwa subfunduszu z podaniem typu i konstrukcji subfunduszu, numeru w rejestrze funduszy, daty utworzenia subfunduszu oraz wskazanie okresu, na jaki został utworzony.**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 15 września 2006 roku nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 udzieliła zezwolenia na utworzenie funduszu AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji („Subfundusz”). Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji Plus. Od dnia 14 września 2009 roku subfundusz działał pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Amplico Subfunduszem Akcji Plus. Od dnia 19 grudnia 2012 roku subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Polskich. Od 15 maja 2014 roku subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Polskich a Fundusz pod nazwą MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFI 263).

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

- 2. Odnośnie funduszy, o których mowa w art. 170 ustawy, w przypadku sprawozdania finansowego funduszu powiązanego wskazanie nazwy funduszu podstawowego, a w przypadku sprawozdania finansowego funduszu podstawowego wskazanie nazw wszystkich funduszy powiązanych.**
Nie dotyczy.

- 3. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu.**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem akcji. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje polskich spółek (średnio 90% wartości aktywów Subfunduszu). Średnio 10% wartości aktywów Subfunduszu jest inwestowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane głównie przez Skarb Państwa. Całkowita wartość inwestycji w akcje podmiotów mających siedzibę w Polsce dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym nie może być mniejsze niż 66% wartości aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie może przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie może przekraczać 34% wartości aktywów Subfunduszu.

- 4. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem funduszu z wydzielonymi subfunduszami, ze wskazaniem właściwego rejestru.**

Organem Funduszu 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.

5. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 roku.

6. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie 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.

7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiła zmiana ilości subfunduszy - wskazanie zakresu zmian w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy wraz z podaniem przyczyn zmian (w szczególności utworzenie nowych subfunduszy, połączenie subfunduszy, likwidacja subfunduszy).

Nie dotyczy.

8. Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy.

Nie dotyczy.

10. Wskazanie poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących.

Nie dotyczy.

11. Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych.

Nie dotyczy.

12. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących.

Zgodnie z § 9 statutu Funduszu Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są różnicowane 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.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - MetLife Subfundusz Akcji Polskich
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

BILANS

		tys. zł	
		Stan na dzień 30.06.2014	Stan na dzień 31.12.2013
I. Aktywa		28 554	32 279
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 018	4 013
2) Należności		496	128
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		25 040	28 138
- dłużne papiery wartościowe		-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-	-
- dłużne papiery wartościowe		-	-
II. Zobowiązania		141	227
III. Aktywa netto (I-II)		28 413	32 052
IV. Kapitał		73 982	76 907
1) Kapitał wpłacony		1 504 150	1 481 497
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-	1 430 168	- 1 404 590
V. Dochody zatrzymane		50 880	51 136
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-	2 768	- 2 440
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-	48 112	- 48 696
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia		5 311	6 281
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		28 413	32 052
Liczba jednostek uczestnictwa /szt./		4 603 233,922215	5 059 584,828363
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./		4 600 378,792370	5 056 352,856045
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./		2 855,129845	3 231,972318
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A		6,17 zł	6,33 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B		6,17 zł	6,33 zł

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 31 grudnia 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
I. Przychody z lokat	339	744	247
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	306	619	177
2. Przychody odsetkowe	31	125	70
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	667	1 440	718
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	611	1 302	657
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	25	60	27
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	43	22
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	-	15	2
13. Pozostałe	9	20	10
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	667	1 440	718
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	- 328	- 696	- 471
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	- 386	- 2 406	- 1 002
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	584	2 842	570
- z tytułu różnic kursowych	14	20	2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	970	436	1 572
- z tytułu różnic kursowych	162	200	143
VII. Wynik z operacji (V±VI)	- 714	- 1 710	- 1 473
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	- 0,16 zł	- 0,34 zł	- 0,26 zł
kategoria A	- 0,16 zł	- 0,34 zł	- 0,26 zł
kategoria B	- 0,16 zł	- 0,34 zł	- 0,26 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		tys. zł	
		1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 31 grudnia 2013
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	32 052	31 763
2	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-	-
a)	przychody z lokat netto	714	1 710
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	328	696
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	584	2 842
3	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	970	436
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:	-	-
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 925	1 421
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	22 653	75 766
6	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	25 578	77 187
7	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 639	289
8	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28 413	32 052
9		30 801	32 552
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-	-
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	456 350,906148	211 388,123748
	kategorii A	3 612 330,123597	12 305 397,676946
	kategorii B	3 611 573,649371	12 303 939,595842
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	756,474226	1 458,081104
	kategorii A	4 068 681,029745	12 516 785,800694
	kategorii B	4 067 547,713046	12 516 371,114572
c)	saldo zmian	1 133,316699	414,686122
	kategorii A	456 350,906148	211 388,123748
	kategorii B	455 974,063675	212 431,518730
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	376,842473	1 043,394982
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 603 233,922215	5 059 584,828363
	kategorii A	207 939 546,970164	204 327 216,846567
	kategorii B	207 933 025,119504	204 321 451,470133
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 521,850660	5 765,376434
	kategorii A	203 336 313,047949	199 267 632,018204
	kategorii B	203 332 646,327134	199 265 098,614088
c)	saldo zmian	3 666,720815	2 533,404116
	kategorii A	4 603 233,922215	5 059 584,828363
	kategorii B	4 600 378,792370	5 056 352,856045
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	2 855,129845	3 231,972318
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	6,33 zł	6,03 zł
	kategorii B	6,33 zł	6,02 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	6,17 zł	6,33 zł
	kategorii B	6,17 zł	6,33 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-4,99%	4,98%
	kategorii B	-4,99%	5,15%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	6,00 zł (2014-03-14)	5,51 zł (2013-04-23)
	kategorii B	6,00 zł (2014-03-14)	5,50 zł (2013-04-23)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	6,58 zł (2014-02-24)	6,82 zł (2013-10-29)
	kategorii B	6,58 zł (2014-02-24)	6,81 zł (2013-10-29)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	6,17 zł (2014-06-30)	6,33 zł (2013-12-30)
	kategorii B	6,17 zł (2014-06-30)	6,33 zł (2013-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,33%	4,42%
2	procentowy udział opłaty dla depozytariusza	3,97%	4,00%
3	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,16%	0,18%
4	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,16%	0,13%
6	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy
- MetLife Subfundusz Akcji Polskich
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa
Tabela Główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy		Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych
akcje	18 519	23 921	83,77%	19 791	26 339
warranty subskrypcyjne					
prawa do akcji					
prawa poboru					
kwity depozytowe				765	774
listy zastawne					
dłużne papiery wartościowe					
instrumenty pochodne		59	-0,21%		2
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością					
jednostki uczestnictwa					
certyfikaty inwestycyjne					
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 151	1 119	3,92%	1 304	1 025
wierzytelności					
weksle					
depozyty					
waluty					
nieruchomości					
statki morskie					
inne					

Tabela uzupełniająca

L.P.	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
1	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 381	Polska	166	163	0,57%
2	PLSOFT800016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 416	Polska	241	223	0,78%
3	PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 025	Polska	59	89	0,31%
4	PLADMBT00013	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	472 400	Polska	331	274	0,96%
5	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 856	Polska	364	486	1,70%
6	PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	709	Polska	75	72	0,25%
7	PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 627	Polska	146	171	0,60%
8	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	425	Litwa	15	14	0,05%
9	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 156	Polska	132	301	1,06%
10	PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	702	Polska	84	84	0,30%
11	PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 621	Polska	93	194	0,68%
12	PLBMDL800018	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	55 649	Polska	269	157	0,55%
13	PLBRSZ000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 628	Polska	94	106	0,37%
14	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 335	Polska	716	862	3,02%
15	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 263	Polska	92	231	0,81%
16	PLGCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 661	Polska	185	416	1,46%
17	NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 009	Holandia	141	162	0,57%
18	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 287	Polska	105	309	1,08%
19	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 789	Polska	135	234	0,82%
20	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	24 035	Polska	338	537	1,88%
21	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 432	Polska	137	61	0,21%
22	NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 715	Polska	193	239	0,84%
23	PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 186	Polska	109	215	0,75%
24	PLELTBD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	677	Polska	99	59	0,21%
25	PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 006	Polska	166	180	0,63%
26	PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 337	Polska	316	400	1,40%
27	PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 907	Polska	304	370	1,30%
28	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 295	Polska	49	132	0,46%
29	PLFRMCL00066	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 761	Polska	132	95	0,33%
30	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	158 233	Polska	236	497	1,74%
31	PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 999	Polska	181	195	0,68%
32	PLPZW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 330	Polska	74	61	0,21%
33	PLGTG0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 926	Polska	281	298	1,05%
34	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	55 328	Polska	154	173	0,60%
35	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 892	Polska	187	781	2,74%
36	PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	389	Polska	68	87	0,30%
37	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 004	Polska	400	376	1,32%
38	LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 451	Luksemburg	133	148	0,52%
39	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 999	Polska	823	1 369	4,79%
40	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 155	Polska	183	262	0,92%
41	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 250	Polska	92	201	0,70%
42	PLKET000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 067	Polska	84	242	0,85%
43	PLBLT0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 124	Polska	126	87	0,30%
44	PLLCR0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 751	Polska	29	31	0,11%
45	PLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	46	Polska	49	386	1,35%
46	PLLOT0000025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 958	Polska	145	146	0,51%
47	PLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 800	Polska	52	50	0,18%
48	PLLWBG000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 603	Polska	298	311	1,09%
49	PLMLAN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 737	Polska	115	123	0,43%
50	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 152	Polska	449	582	2,04%
51	PLMCIM000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 221	Polska	88	97	0,34%
52	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	62 480	Polska	173	485	1,70%
53	PLMRBU000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	57 215	Polska	103	85	0,30%
54	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	47 694	Polska	217	165	0,58%
55	PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	342	Polska	101	81	0,28%
56	PLOPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 055	Polska	85	48	0,17%
57	CH0197761098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 242	Szwajcaria	242	102	0,36%
58	PLMEDCS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 209	Polska	125	93	0,33%
59	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 377	Polska	1 285	1 630	5,71%
60	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 063	Polska	311	413	1,45%
61	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	155 245	Polska	730	815	2,85%
62	PLPKNO000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 446	Polska	779	879	3,08%
63	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	52 761	Polska	1 540	1 990	6,97%
64	PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 264	Polska	272	256	0,90%
65	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 424	Polska	1 764	1 963	6,88%
66	PLADVPLO0029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 801	Polska	140	181	0,63%
67	PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 615	Polska	130	110	0,38%
68	PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 485	Polska	134	113	0,39%
69	PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 471	Polska	124	137	0,48%
70	PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	66 312	Polska	112	84	0,29%
71	PLTVND000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 710	Polska	244	414	1,45%
72	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 768	Polska	160	267	0,93%
73	PLWAWEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	120	Polska	126	121	0,42%
74	PLZEPAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 686	Polska	130	148	0,52%
				1 776 018		18 519	23 921	83,77%

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - MetLife Subfundusz Akcji Polskich
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
PL0GF0005355	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	51	-	59	-0,21%
PL0GF0006221	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	mWIG40	50	-	58	-0,20%
						1	-	1	0,00%

Wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 i mWIG40 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzieńne rozliczenie rynku

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy -
MetLife Subfundusz Akcji Polskich
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
FR0010326256		Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	5 662	1 151	1 119	3,92%
						5 662	1 151	1 119	3,92%

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy -
MetLife Subfundusz Akcji Polskich
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela dodatkowa

L.P.	GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	CORMAY	163	0,57%

MetLife Subfundusz Akcji Polskich

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 16 listopada 2006 roku i zakończył się 31 grudnia 2006 roku.

b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm.).

c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą, w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w statucie i prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Na podstawie statutu Funduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową. Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w statucie Funduszu.

d) metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według stanów, odpowiednio, aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

Fundusz udostępnia informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdej kategorii odrębnie, a w sprawozdaniach okresowych dane są prezentowane w taki sposób, aby Uczestnik miał możliwość uzyskania informacji właściwych dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem lit B, ust. 1 c), ust. 3, ust. 5, ust. 6.

A. Ustalenie wartości godziwej składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: dłużnych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6., z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3. lub w przypadku identycznego lub wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
 - a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b. ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
 - c. kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1. godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny Jednostek Uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży. Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika. W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Funduszu (działającego w imieniu Subfunduszu), największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena. W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych. Zastosowanie metody wyceny, o której mowa w lit. B ust. 1 pkt c), w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych, ma miejsce wyłącznie w sytuacji, gdy brak jest Aktywnego Rynku.

B. Ustalenie wartości lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 w następujący sposób:
 - a. Jednostek Uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę

- uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą;
- środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu.
- W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 - Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
 - Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie w której są denominowane.
 - Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 7. wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.
- 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:
- metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych*
- Nie dotyczy.
- metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.*
- Nie dotyczy.

Nota-2 Należności Subfunduszu

	Należności	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
1.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	133	3
2.	Z tytułu dywidend	141	-
3.	Z tytułu sprzedaży lokat	222	125
	RAZEM	496	128

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

	Zobowiązania	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	0	0
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	12	7
3.	Z tytułu rezerw	127	135
4.	Z tytułu zakupu papierów wartościowych	-	81
4.	Z tytułu prowizji	1	1
5.	Pozostałe	1	3
	RAZEM	141	227

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			3.018
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.633	1.633
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	41	1
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	179	546
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	3	1
Dom Maklerski MBANK S.A.*	PLN	837	837

* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim MBANK S.A. kwota 177 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający.

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

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 3.516 tysięcy złotych. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Na dzień bilansowy nie występowały ekwiwalenty środków pieniężnych.

Nota-5 Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane euro, dolarach amerykańskich, koronach czeskich, forintach węgierskich, funtach brytyjskich oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, denominowanych w euro na dzień bilansowy wynosi 1.119 tys. zł, tj. 269 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w dolarach amerykańskich w wysokości 546 tys. zł, tj. 179 tys. USD., koronach czeskich w wysokości 1 tys. zł, tj. 3 tys. CZK. oraz forintach węgierskich w wysokości 1 tys. zł, tj. 41 tys. HUF.

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu stosuje metodę zaangażowania.

Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje na instrumentach pochodnych futures na WIG20 oraz na mWIG40 w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia sprawności zarządzania portfelem.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku Subfundusz posiadał 50 otwartych długich pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0005355; termin wygaśnięcia 19 wrzesień 2014 roku). Pozycje zostały otwarte w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 wynosiła 2.368 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku wynosiła (58) tys. zł.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku Subfundusz posiadał 1 otwartą pozycję długą na instrumentach pochodnych futures na mWIG40 (o symbolu ISIN: PLOGF0006221; termin wygaśnięcia 19 wrzesień 2014 roku). Pozycja została otwarta

w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 wyniosła 34 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku wynosiła (1) tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane euro, dolarach amerykańskich, koronach czeskich, forintach węgierskich, funtach brytyjskich oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, denominowanych w euro na dzień bilansowy wynosi 1.119 tys. zł, tj. 269 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w dolarach amerykańskich w wysokości 546 tys. zł, tj. 179 tys. USD., koronach czeskich w wysokości 1 tys. zł, tj. 3 tys. CZK. oraz forintach węgierskich w wysokości 1 tys. zł, tj. 41 tys. HUF.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło 2 tys. zł. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł (14) tys. zł, a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł (162) tys. zł.

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2013
Akcje	667	3.144
Prawa poboru	-	5
Instrumenty pochodne	59	(161)
Tytuły uczestnictwa	(142)	(146)
Suma	584	2.842

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

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2013
Akcje	(1.156)	114
Kwity depozytowe	-	10
Tytuły uczestnictwa	247	(458)
Prawa poboru	-	(27)
Instrumenty pochodne	(61)	(75)
Suma	(970)	(436)

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto subfunduszu.

Nie dotyczy

4) Wypłacone dochody subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Subfundusz zgodnie ze statutem Funduszu nie dokonuje wypłat z dochodów.

Nota-11 Koszty Subfunduszu

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

Nie dotyczy.

- 2) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji.

Nie dotyczy.

- 3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników subfunduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 611 tys. zł. Wynagrodzenie Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

- 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 38.494 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 31.763 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 32.052 tys. zł

- 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

kategoria A – 5,24 zł.

kategoria B – 5,24 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

kategoria A – 6,03 zł.

kategoria B – 6,02 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

kategoria A – 6,33 zł.

kategoria B – 6,33 zł

Informacje dodatkowe

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 30.06.2014 roku tj. 1 EUR = 4.1609 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 30.06.2014 roku tj. 100 HUF = 1.3413 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 30.06.2014 roku tj. 1 CZK = 0,1515 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w funtach brytyjskich, zastosowano kurs GBP na 30.06.2014 roku tj. 1 GBP = 5,1885 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 30.06.2014 roku tj. 1 USD = 3,0473 zł.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

4

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku

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

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.