

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, 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 Stabilnego Wzrostu**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2019 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 66.471 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1.545 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 4.825 tys. PLN;
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 oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, które zostały zaprezentowane w złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Sankowski
Członek Zarządu

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

Warszawa, 26 sierpnia 2019 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU

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

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

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

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

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

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 39-43 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”)

z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30czerwca 2019 roku**.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Jednostkowe 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 jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

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

w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;

kategoria I zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 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.

Bilans, rachunek wyniku oraz zestawienie zmian w aktywach powinny być analizowane razem z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2019 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2018 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	14 646	19 623	29,40	16 362	20 001	27,48
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	44 001	44 956	67,36	47 560	48 728	67,25
Instrumenty pochodne		-3	-0,00		-6	-0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2019 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 3 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - 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	PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	665	Polska	262	264	0,40
2	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 658	Polska	6	28	0,04
3	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 781	Polska	34	23	0,03
4	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 708	Polska	210	185	0,28
5	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 515	Polska	39	50	0,07
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 165	Polska	92	17	0,03
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 603	Polska	76	77	0,12
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 255	Polska	149	262	0,39
9	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 801	Polska	196	245	0,37
10	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 410	Polska	661	1 811	2,71
11	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 409	Polska	57	59	0,09
12	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	915	Polska	85	172	0,26
13	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 494	Polska	529	669	1,00
14	ES0105375002	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 261	Hiszpania	831	881	1,32
15	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	48 526	Polska	395	453	0,68
16	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 608	Polska	131	137	0,21
17	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 831	Polska	49	21	0,03
18	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 388	Polska	403	420	0,63
19	PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 638	Polska	118	117	0,18
20	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 657	Polska	702	941	1,41
21	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 735	Polska	497	1 008	1,51
22	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	991	Polska	331	335	0,50
23	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	104	Polska	769	795	1,19
24	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 022	Polska	404	510	0,76
25	PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 337	Polska	41	41	0,06
26	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	760	Polska	184	327	0,49

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.
ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - 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
27	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 562	Polska	208	211	0,32
28	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	50 987	Polska	261	341	0,51
29	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 772	Polska	874	981	1,47
30	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	43 570	Polska	409	418	0,63
31	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	112 314	Polska	568	596	0,89
32	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 390	Polska	939	1 385	2,08
33	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 813	Polska	1 080	1 919	2,88
34	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41 060	Polska	1 336	1 793	2,69
35	PLSELT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 043	Polska	82	232	0,35
36	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 220	Polska	259	208	0,31
37	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 784	Polska	843	1 032	1,55
38	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 028	Polska	46	29	0,04
39	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	200	Polska	38	48	0,07
40	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	77 652	Polska	126	133	0,20
41	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 969	Polska	26	19	0,03
42	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 632	Polska	184	228	0,34
43	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 638	Polska	42	19	0,03
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	2 880	Polska	74	182,592	0,27
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				697 871		14 572	19 440	29,13
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				2 880		74	183	0,27
RAZEM				700 751		14 646	19 623	29,40

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - 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:									3 400	3 401	3 413	5,11
Obligacje:									3 400	3 401	3 413	5,11
1	PL0000108510	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	3 100	3 104	3 110	4,66
2	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	300	297	303	0,45
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									38 100	37 072	37 995	56,93
Obligacje:									38 100	37 072	37 995	56,93
1	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stale 2,50%	1 000	3 000	2 884	3 127	4,69
2	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000	100	89	104	0,16
3	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stale 4,00%	1 000	300	322	331	0,50
4	PL0000111498	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	Stale 2,75%	1 000	2 000	2 110	2 107	3,16
5	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1 000	100	106	141	0,21
6	PL0000107611	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	Stale 2,75%	1 000	3 650	3 536	3 782	5,67
7	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	650	623	651	0,98
8	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	7 300	6 928	7 280	10,91
9	PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	16 000	15 474	15 460	23,17
	PL0000109377	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000	5 000	5 000	5 012	7,51
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									0	0	0	0,00
Obligacje:									0	0	0	0,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									1 618	3 528	3 548	5,32
Obligacje:									1 618	3 528	3 548	5,32
1	PLATAL000137	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	Zmienne 3,69%	1 000	570	570	574	0,86
2	PLCFRPT00047	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	Polska	2026-04-24	Zmienne 3,54%	1 000	946	946	952	1,43
3	PLECHPS00258	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-11-30	Zmienne 4,69%	10 000	100	1 001	1 005	1,51
4	PLBIG0000453	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA	Polska	2027-12-07	Zmienne 4,09%	500 000	2	1 011	1 017	1,52
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									41 500	40 473	41 408	62,05
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									1 618	3 528	3 548	5,32
Razem nienotowane na rynku aktywnym									43 118	44 001	44 956	67,36

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
<i>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</i>							33	-	-3	-0,00
1	PL0GF0015487	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	WIG20	33	-	-3	-0,00
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							33	-	-3	-0,00
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym							-	-	-	-
RAZEM							33	-	-3	-0,00

TABELA DODATKOWA - 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:*			38 700	40 473	41 408	62,05
1	Obligacje Skarbowe		38 700	40 473	41 408	62,05
RAZEM			38 700	40 473	41 408	62,05

*) 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 2019 R.
TABELE DODATKOWE**

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami).

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	2 958 122	4,43
RAZEM		2 958 122	4,43

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I.	Aktywa	66 737	72 778
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 136	4 049
2.	Należności	23	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 030	65 702
	- dłużne papiery wartościowe	41 408	45 701
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 548	3 027
	- dłużne papiery wartościowe	3 548	3 027
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	266	1 482
III.	Aktywa netto (I-II)	66 471	71 296
IV.	Kapitał funduszu	42 990	49 361
1.	Kapitał wpłacony	1 207 658	1 201 834
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 164 668	-1 152 473
V.	Dochody zatrzymane	17 771	17 439
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 586	31 754
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 815	-14 315
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 710	4 496
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	66 471	71 296
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 957 782,066600	4 343 332,553115
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 843 290,789623	4 216 680,123227
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	21 399,683366	20 146,291042
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	93 091,593611	106 506,138846
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,79	16,41
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	16,81	16,43
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	16,81	16,43

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
I.	Przychody z lokat	679	1 346	534
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	136	429	96
2.	Przychody odsetkowe	543	917	438
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	847	1 671	776
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	765	1 460	674
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	27	61	30
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	60	106	49
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	-	-	-
13.	Pozostałe	-5	44	23
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	847	1 671	776
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-168	-325	-242
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 713	-1 709	-2 601
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	500	-847	-105
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 214	-862	-2 497
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	1 545	-2 034	-2 843
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,39	-0,47	-0,64
	kategoria A	0,39	-0,47	-0,64
	kategoria E	0,39	-0,47	-0,64
	kategoria I	0,39	-0,47	-0,64

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa danej kategorii na dzień bilansowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	71 296	59 866
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 545	-2 034
	a) przychody z lokat netto	-168	-325
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	500	-847
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 214	-862
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 546	-2 034
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:	-6 371	13 464
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 824	31 228
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-12 195	-17 764
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-4 825	11 430
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	66 471	71 296
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	70 047	66 387
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	349 605,931576	1 896 675,302453
	kategorii A	345 356,005762	1 885 589,113631
	kategorii E	1 496,553418	5 961,367126
	kategorii I	2 753,372396	5 124,821696
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	735 156,418091	1 077 021,723666
	kategorii A	718 745,339366	1 062 547,831697
	kategorii E	243,161094	3 716,743196
	kategorii I	16 167,917631	10 757,148773
	c) saldo zmian	-385 550,486515	819 653,578787
	kategorii A	-373 389,333604	823 041,281934
	kategorii E	1 253,392324	2 244,623930
	kategorii I	-13 414,545235	-5 632,327077
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	84 810 071,085911	84 460 465,154335
	kategorii A	84 452 981,715943	84 107 625,710181
	kategorii E	28 116,669649	26 620,116231
	kategorii I	328 972,700319	326 219,327923
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	80 852 289,019311	80 117 132,601220
	kategorii A	80 609 690,926320	79 890 945,586954
	kategorii E	6 716,986283	6 473,825189
	kategorii I	235 881,106708	219 713,189077
	c) saldo zmian	3 957 782,066600	4 343 332,553115
	kategorii A	3 843 290,789623	4 216 680,123227
	kategorii E	21 399,683366	20 146,291042
	kategorii I	93 091,593611	106 506,138846
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,41	16,99
	kategorii E	16,43	17,00
	kategorii I	16,43	17,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,79	16,41
	kategorii E	16,81	16,43
	kategorii I	16,81	16,43
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	2,32%	-3,41%
	kategorii E	2,31%	-3,35%
	kategorii I	2,31%	-3,35%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,35 (2019-05-14)	16,00 (2018-10-26)
	kategorii E	16,36 (2019-05-14)	16,01 (2018-10-26)
	kategorii I	16,36 (2019-05-14)	16,01 (2018-10-26)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,84 (2019-04-03)	17,27 (2018-01-23)
	kategorii E	16,85 (2019-04-03)	17,28 (2018-01-23)
	kategorii I	16,85 (2019-04-03)	17,28 (2018-01-23)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,79 (2019-06-30)	16,41 (2018-12-31)
	kategorii E	16,81 (2019-06-30)	16,43 (2018-12-31)
	kategorii I	16,81 (2019-06-30)	16,43 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,21%	2,52%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,09%	2,20%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,09%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,09%	0,16%
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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 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 (miesięcy).

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku. 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.

Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne obserwowalne dane.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego istotne szacunki dotyczą zasad wyboru rynku głównego w przypadku instrumentów notowanych na rynku aktywnym, sposobów szacowania wartości godziwej dla instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku oraz identyfikacji potencjalnej utraty wartości dla dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Wartość aktywów i zobowiązań 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.

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. W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy lokat posiadających taką samą cenę nabycia lub taką samą bieżącą wartość księgową, lecz nabytych w różnych datach, sprzedaż tych lokat odbywa się według metody FIFO (kupione najwcześniej sprzedaje się jako pierwsze), uwzględniając metodę HIFO jako pierwszą.

Przy powyższej metodzie ustalania wyniku ze zbycia lokat brane są pod uwagę wszystkie papiery wartościowe, zarówno z transakcji nierozliczonych jak i rozliczonych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z opisaną powyżej metodą.

c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji Instrumenty finansowe notowane na aktywnym rynku

Rynkiem wyceny jest rynek aktywny tj. spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy lub sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, wyznacza się w dniu wyceny w następujący sposób:

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 Funduszu 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; 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, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu 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;

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.

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 Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.

W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusze stosują kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:

liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
kolejność wprowadzania do obrotu.

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji

Prawa do akcji nienotowane wycenia się w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano akcje lub prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru

Prawa poboru nienotowane wycenia się według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

$$PP = \frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}, \text{ gdzie}$$

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru

b - cena emisyjna

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena według wartości teoretycznej, prawa poboru wycenia się według ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle wycenia się 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 Funduszu.

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowych

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.

W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Kontrakty terminowe

Kontrakty terminowe wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszy i ich kontrahentów wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszm, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 08.30 kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe

Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych ujmują się na dzień wyceny po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia wyceny.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Aktywa denominowane w walutach obcych

Do wyceny aktywów denominowanych w walutach obcych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej są notowane na aktywnym rynku a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez NBP na dzień wyceny.

Transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów denominowanych w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień ujęcia w księgach.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusze waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.

Metody wyceny zastosowane dla aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Kapitał Funduszu

Na kapitał Funduszy 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.

Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz kwoty wypłacone z tytułu przychodów, o których mowa w Ustawie.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu albo wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Do czasu nabycia jednostek uczestnictwa, środki wpłacone są przechowywane na rachunku nabyć danej kategorii jednostek.

Zobowiązania

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, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy

Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.

Przychody z lokat obejmują w szczególności:

- dywidendy i inne udziały w zyskach;
- przychody odsetkowe;
- przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:

koszty odsetkowe,

ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2019r.	Stan na dzień 31.12.2018r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	23	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		23	-

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 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	33	69
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	80	1 223
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	146	133
13)	Pozostałe	7	57
Razem		266	1 482

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 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	889	889	2 830	2 830
2	Biuro Maklerskie mBanku S.A.	PLN	1 247	1 247	1 219	1 219
Razem środki pieniężne			X	2 136	X	4 049
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	3 093	X	2 900
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 136		4 049

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	9 451	14,16	9 450	12,98
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-	-	-
Razem		9 451	14,16	9 450	12,98

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 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	31 957	47,88	29 566	40,62
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	3 548	5,32	3 027	4,16
Razem		35 505	53,20	32 593	44,78

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 transakcji nie wypełniały swoich obowiązków dla aktywów są równe wartości aktywów prezentowanych w bilansie, natomiast zobowiązania nie są obciążone ryzykiem kredytowym z punktu widzenia funduszu.

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

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział 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 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:					
1)	Skarb Państwa - Polska	41 408	62,05	45 700	62,79
Razem			62,05	45 700	62,79

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 aktywów i zobowiązań denominowanych w walucie obcej w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danego składnika aktywów.

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na 30.06.2019 r.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0016766 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-3	2019-09-20	2019-09-20

Stan na 31.12.2018 r.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne:

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0015487 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-6	2019-03-15	2019-03-15

Nota nr 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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych.

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	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	500	-810
	- dłużne papiery wartościowe	468	85
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-37
	- dłużne papiery wartościowe	-	-37
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		500	-847

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	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 209	-901
	- dłużne papiery wartościowe	-132	505
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5	40
	- dłużne papiery wartościowe	5	40
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 214	-862

3. Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

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	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	765	1 460
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		765	1 460

Stawki wynagrodzenia stałego zostały ustalone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Nota 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	71 296	59 866	55 222
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	16,41	16,99	15,83
	j.u. kategorii E	16,43	17,00	15,84
	j.u. kategorii I	16,43	17,00	15,84

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

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 wystąpiły.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

Nie wystąpiły.