

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2021.217) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2021 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 46.788 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4.731 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 830 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 Skiba
Członek Zarządu

Wioletta Królikowska
Kierownik Działu Księgowości
Inwestycyjnej i Funduszy,
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 30 sierpnia 2021 r.

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ

MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

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

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

W dniu 17 stycznia 2018 roku MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej.

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 § 44-47 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

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku**. Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2021 roku**. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd wierzy, iż nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności Subfunduszu w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od 30 czerwca 2021 roku. W pierwszym półroczu 2020 roku zidentyfikowano nowy czynnik ryzyka – pandemię COVID-19 (co opisano szczegółowo w Informacji dodatkowej, w punkcie 6). Pandemia COVID-19 może mieć wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych oraz składniki lokat notowane na rynku kapitałowym znajdujące się w portfelu Subfunduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę. Obniżenie wyceny lokat, może spowodować znaczący spadek wyceny aktywów Subfunduszu. Okoliczności te mogą mieć również wpływ na płynność aktywów znajdujących się w portfelu, co może doprowadzić do zakłócenia bieżącej płynności Subfunduszu. Na dzień podpisania sprawozdania z uwagi na wysoki poziom płynnych aktywów w Subfunduszach Zarząd Towarzystwa nie widzi ryzyka utraty płynności bądź zaprzestania kontynuacji działalności nawet przy istotnym spadku aktywów pod zarządzaniem. W ocenie Zarządu Towarzystwa stan epidemii, w tym ryzyka dotyczące znaczących umorzeń i płynności Subfunduszu nie stanowią istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Subfunduszu. W 2020 roku nie odnotowano istotnego wzrostu odkupień wywołanego przez czynniki związane z epidemią COVID-19. W trakcie 2021 roku do dnia niniejszego sprawozdania Zarząd Towarzystwa nie zaobserwował innych istotnych zdarzeń, w szczególności związanych z pandemią koronawirusa, które wpłynęłyby na zmianę oceny Zarządu w zakresie przyjętego założenia o kontynuacji działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa. Firma Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów Subfunduszu opisanego w §23 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

kategoria A1 – zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Subfundusz;

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

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

kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

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.

Pomiędzy bilansem, rachunkiem wyniku z operacji a zestawieniem zmian w aktywach netto mogą pojawić się różnice o 1 wynikające z zaokrągleń.

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN
TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	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	34 374	38 869	82,84	34 456	36 321	78,53
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	3 115	5 129	10,93	4 835	5 975	12,92
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	3 015	3 014	6,52
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Udzielone pożyczki pieniężne						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	37 489	43 998	93,77	42 306	45 310	97,97

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE

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
Ailleron (PLWNDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 933	POLSKA	86	78	0,17
Akbank (TRAABNK91N6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	775 100	TURCJA	2 199	1 787	3,81
Alor Bank (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 200	POLSKA	262	607	1,29
Allegro.eu S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 280	POLSKA	1 560	1 921	4,09
Apator (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 790	POLSKA	124	135	0,29
Aselsan Elektronik (TRAASELS91H2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	44 000	TURCJA	369	283	0,60
Astarta (NL0000686509)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 020	HOLANDIA	132	298	0,64
ATAL (PLATAL000046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 330	POLSKA	93	121	0,26
Avast PLC (GB00BDD85M81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	28 250	WIELKA BRYTANIA	573	728	1,55
CD Red (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 000	POLSKA	1 121	1 295	2,76
CEZ (CZ0005112300)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	20 806	CZECHY	1 640	2 353	5,02
CTP BV (NL00150006R6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Amsterdam Stock Exchange	12 100	HOLANDIA	785	930	1,98
Cyfrowy Polsat (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 607	POLSKA	84	108	0,23
Elektrotim (PLELEKT00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 594	POLSKA	71	57	0,12
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	102 630	POLSKA	578	873	1,86
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 584	POLSKA	92	229	0,49
ERSTE (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	22 920	AUSTRIA	2 849	3 206	6,83
FERRO (PLFERRO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 380	POLSKA	90	119	0,25
Garanti Bankasi (TRAGARAN91N1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	547 800	TURCJA	2 198	1 987	4,23
GetBack (PLGTBCK00297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 800	POLSKA	279	0	0,00
HACI OMER SABANCI HOLDING (TRASAHOL91Q5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	152 300	TURCJA	783	592	1,26
Huuuge Games (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 767	POLSKA	238	178	0,38
Kernel (LU0327357389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 100	LUKSEMBURG	396	552	1,18
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 670	POLSKA	806	1 627	3,47
KOC HOLDING (TRAKCHOL91Q8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	48 900	TURCJA	370	392	0,84
Komerční Banka (CZ0008019106)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	15 810	CZECHY	1 996	2 122	4,52
KOZA ALTIN (TREKAL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	10 500	TURCJA	458	537	1,14
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	33	POLSKA	218	425	0,91
MOL (HU0000153937)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	24 416	WĘGRY	483	740	1,58
O2 Czech Republic AS (CZ0009093209)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	18 101	CZECHY	819	847	1,81
OTP (HU0000061726)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	11 049	WĘGRY	1 497	2 265	4,83
PEKABEX SA (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 210	POLSKA	82	108	0,23
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 920	POLSKA	477	829	1,77
Pepco Group N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 380	HOLANDIA	135	166	0,35
PETKIM (TRAPETKM91E0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	49 111,6030	TURCJA	216	112	0,24
PHILIP MORRIS (CS0008418869)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	206	CZECHY	559	522	1,11
PKN Orlen (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 895	POLSKA	973	1 297	2,76
PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 876	POLSKA	1 090	1 206	2,57

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

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
Polwax SA (PLPOLWX00026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 380	POLSKA	369	129	0,27
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	49 663	POLSKA	1 464	1 823	3,89
RICHTER (HU0000123096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	3 448	WĘGRY	259	350	0,75
Sanok (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 530	POLSKA	56	113	0,24
Santander Bank Polska (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 520	POLSKA	208	387	0,82
SELENAM (PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 790	POLSKA	91	110	0,23
SISE (TRASISEW91Q3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	117 000	TURCJA	373	391	0,83
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	416	POLSKA	225	205	0,44
THY (TRATHYAO91M5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	28 936	TURCJA	469	169	0,36
TORPOL (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 110	POLSKA	93	102	0,22
TUPRAS (TRATUPRS91E8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	16 869	TURCJA	1 020	698	1,49
TURK TELEKOM (TRETTLK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	105 000	TURCJA	468	305	0,65
TURKCELL (TRATCELL91M1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	136 600	TURCJA	952	961	2,05
Vercom S.A. (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 020	POLSKA	46	53	0,11
VIENNA INSURANCE GROUP (AT0000908504)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	12 907	AUSTRIA	1 404	1 351	2,88
ZUE (PLZUE0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 000	POLSKA	96	90	0,19
Razem aktywny rynek regulowany			2 660 557,6030		34 374	38 869	82,84
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			2 660 557,6030		34 374	38 869	82,84

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - KWITY DEPOZYTOWE

KWITY DEPOZYTOWE	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
GAZPROM PJSC (US3682872078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	93 600	ROSJA	1 604	2 714	5,78
LUKOIL (US69343P1057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 820	ROSJA	574	993	2,12
PJSC MMC NORILSK NICKEL ADR (US55315J1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 000	ROSJA	383	518	1,10
Sberbank (US80585Y3080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	14 312	ROSJA	554	904	1,93
Razem aktywny rynek regulowany			114 732		3 115	5 129	10,93
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			114 732		3 115	5 129	10,93

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

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.2021.605).

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pekao SA - PZU - Alior	3 259	6,95

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy.
Nie dotyczy.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
Nie dotyczy.

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	46 920	46 248
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 902	518
2. Należności	1 020	420
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	43 998	45 310
- dłużne papiery wartościowe	0	3 014
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	132	290
III. Aktywa netto (I-II)	46 788	45 958
IV. Kapitał subfunduszu	64 786	68 687
1. Kapitał wpłacony, w tym:	356 597	354 642
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-291 811	-285 955
V. Dochody zatrzymane	-24 507	-25 732
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	17	168
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-24 524	-25 900
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 509	3 003
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	46 788	45 958
Liczba jednostek uczestnictwa	4 190 206,323450	4 567 983,232996
Kategoria A	4 163 937,938564	4 535 704,269896
Kategoria E	4 963,552055	4 963,552055
Kategoria I	21 304,832831	27 315,411045
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	11,17	10,06
Kategoria kat. A	11,17	10,06
Kategoria kat. E	11,18	10,07
Kategoria kat. I	11,17	10,07

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczana jest jako iloraz wartości aktywów netto i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy.

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
I. Przychody z lokat	602	661	203
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	587	652	195
2. Przychody odsetkowe	15	9	8
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty subfunduszu	753	1 410	718
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	559	1 160	560
stała część wynagrodzenia	559	1 160	560
zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	33	59	28
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	41	78	37
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	52	30	68
13. Pozostałe	68	83	25
Podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	59	70	16
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	1	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	753	1 409	718
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-151	-748	-515
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 882	-78	-7 800
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 376	-2 362	240
- z tytułu różnic kursowych	144	-237	-212
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 506	2 284	-8 040
- z tytułu różnic kursowych	-1 288	-5 111	743
VII. Wynik z operacji	4 731	-826	-8 315
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,13	-0,18	-1,77
Kategoria typu A	1,13	-0,18	-1,77
Kategoria typu E	1,13	-0,18	-1,77
Kategoria typu I	1,13	-0,18	-1,77

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na liczbę jednostek uczestnictwa ogółem.

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2021 R. W TYS. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	45 958	49 824
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 731	-826
a) przychody z lokat netto	-151	-748
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 376	-2 362
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 506	2 284
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 731	-826
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-3 901	-3 040
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 955	10 066
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 856	-13 106
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	830	-3 866
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	46 788	45 958
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 060	38 664
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	182 040,356621	1 218 626,744235
Kategoria A	181 280,997231	1 210 584,583890
Kategoria E	0,000000	838,183964
Kategoria I	759,359390	7 203,976381
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	559 817,266167	1 404 618,968486
Kategoria A	553 047,328563	1 403 557,584751
Kategoria E	0,000000	1 061,383735
Kategoria I	6 769,937604	0,000000
c) saldo zmian	-377 776,909546	-185 992,224251
Kategoria A	-371 766,331332	-192 973,000861
Kategoria E	0,000000	-223,199771
Kategoria I	-6 010,578214	7 203,976381
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 644 806,308455	31 462 765,951834
Kategoria A	31 560 503,255361	31 379 222,258130
Kategoria E	14 161,681555	14 161,681555
Kategoria I	70 141,371539	69 382,012149
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 454 599,985005	26 894 782,718838
Kategoria A	27 396 565,316797	26 843 517,988234
Kategoria E	9 198,129500	9 198,129500
Kategoria I	48 836,538708	42 066,601104
c) saldo zmian	4 190 206,323450	4 567 983,232996
Kategoria A	4 163 937,938564	4 535 704,269896
Kategoria E	4 963,552055	4 963,552055
Kategoria I	21 304,832831	27 315,411045
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		
a) Kategoria kat. A	10,06	10,48
c) Kategoria kat. E	10,07	10,49
d) Kategoria kat. I	10,07	10,49
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	11,17	10,06
c) Kategoria kat. E	11,18	10,07

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

d) Kategoria kat. I	11,17	10,07
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	11,03	-4,01
c) Kategoria kat. E	11,02	-4,00
d) Kategoria kat. I	10,92	-4,00
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	10,01	6,54
c) Kategoria kat. E	10,02	6,54
d) Kategoria kat. I	10,02	6,54
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria kat. E	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria kat. I	2021-01-29	2020-03-18
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	11,49	10,64
c) Kategoria kat. E	11,50	10,65
d) Kategoria kat. I	11,50	10,65
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2021-06-14	2020-01-02
Kategoria kat. E	2021-06-14	2020-01-02
Kategoria kat. I	2021-06-14	2020-01-02
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	11,17	10,06
c) Kategoria kat. E	11,18	10,07
d) Kategoria kat. I	11,17	10,07
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,67	3,65
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,24	3,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07	0,15
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,09	0,20
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 - Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2021.217),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z późn. zm.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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 FIFO – 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 FIFO 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 Funduszy 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,
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku,
- 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 b 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, Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle wycenia się za pomocą modelu wyceny potwierdzonego z depozytariuszem. W przypadku obligacji o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni oraz papierów niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 roku, których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż 31 grudnia 2021 roku dopuszcza się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe

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 Funduszom, 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 odsetki obliczonej 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 dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości uwzględniając wejście w życie Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zmiana uwzględniła ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia oraz zastąpienie jej modelami wyceny uzgodnionymi z depozytariuszem opartymi o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych do których dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	849	376
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	171	43
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	1
Razem	1 020	420

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	14	8
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	155
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	116	125
Pozostałe zobowiązania	2	2
Razem	132	290

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W TYS. ZŁ

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2021		31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			1 902		518
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	1 029	1 029	328	328
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	CZK	297	53	80	14
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	EUR	28	128	8	36
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	HUF	2 002	26	31 651	4
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	TRY	216	94	107	54
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	USD	150	572	22	82
MBANK SA	PLN	0	0	0	0
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			2 194		5 687
	PLN	1 098	1 098	4 219	4 219
	CZK	448	79	1 403	246
	EUR	36	164	23	105
	HUF	4 032	52	205 729	26
	TRY	275	120	680	342
	USD	179	681	199	749
III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		30.06.2021	31.12.2020		
		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.		
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:		0	0		
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		1 902	518		

NOTA-5 RYZYKA

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.

TABELA I

Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	0	0,00%	3 014	6,52%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	3 014	6,52%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	3 014	6,52%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%

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 i zerokuponowych. W szczególności:

- wzrost stóp procentowych powoduje spadek cen instrumentów dłużnych,
- ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu (generalnie im czas do wykupu jest dłuższy, tym większe ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych).

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

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych. Dla papierów o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych, ponieważ stopa kuponu takich papierów ustalana jest okresowo w oparciu o bieżące rynkowe stopy procentowe.

Nie dotyczy.

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. Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych. Oznacza to, że inwestycja obciążona jest wysokim ryzykiem inwestycyjnym i w średnim i krótkim okresie cena jednostki uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom.

TABELA II

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem kredytowym	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	43 998	93,77%	45 310	97,97%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00%	3 014	6,65%
- Skarb Państwa	0	0,00%	3 014	6,65%
Akcie	38 869	88,34%	36 321	80,16%
- CEZ	2 353	5,35%	1 878	4,14%
- ERSTE GROUP BANK	3 206	7,29%	3 852	8,50%
- KOMERCNI BANKA	2 122	4,82%	2 276	5,02%
- OTP	2 265	5,15%	2 315	5,11%
Kwitły depozytowe	5 129	11,66%	5 975	13,19%
- GAZPROM	2 714	6,17%	1 968	4,34%
Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach

Nie dotyczy.

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, wskazanych w pozycji I w tabeli II, Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów...

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.

TABELA III

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem walutowym	30.06.2021				31.12.2020			
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	30 228		64,42%		30 375		65,68%	
CZK	5 962	33 624	12,70%		6 919	39 469	14,96%	
EUR	6 085	1 346	12,97%		5 135	1 113	11,10%	
GBP	728	138	1,55%		255	50	0,55%	
HUF	3 381	263 066	7,21%		3 817	30 202 564	8,25%	
TRY	8 309	19 015	17,71%		8 168	16 242	17,66%	
USD	5 763	1 515	12,28%		6 081	1 618	13,15%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CZK	20,32%	0,00%	0,00%	0,00%	22,90%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	19,08%	0,00%	0,00%	0,00%	16,88%	0,00%	0,00%	0,00%
GBP	2,53%	0,00%	0,00%	0,00%	0,85%	0,00%	0,00%	0,00%
HKD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
HUF	11,67%	0,00%	0,00%	0,00%	12,65%	0,00%	0,00%	0,00%
RON	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TRY	28,56%	0,00%	0,00%	0,00%	26,91%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	17,84%	0,00%	0,00%	0,00%	19,81%	0,00%	0,00%	0,00%
Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0	0,00%		0	0	0,00%	

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy.

Nota-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI W TYS. ZŁ

Nie dotyczy.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE W TYS. ZŁ

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 902		518
PLN	1 029	1 029	328	328
CZK	297	53	80	14
EUR	28	128	8	36
HUF	2 002	26	317	4
TRY	216	94	107	54
USD	150	572	22	82
Należności		1 020		420
PLN	423	423	388	388
CZK	367	65	0	0
EUR	104	470	2	7
USD	16	62	7	25
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		43 998		45 310
PLN	15 240	15 240	15 157	15 157
CZK	32 961	5 844	39 390	6 905
EUR	1 214	5 487	1 103	5 091
GBP	138	728	50	255
HUF	261 089	3 355	30 170 913	3 813
TRY	18 799	8 215	16 134	8 114
USD	1 348	5 129	1 590	5 975
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		0		0
Zobowiązania		132		290
PLN	132	132	290	290

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	199	200	48	1 462	9	1 170
Kwity depozytowe	0	0	478	0	478	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-21	-1 488	-757	-6 573	-699	-427
Kwity depozytowe	-34	0	-6	0	0	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

30.06.2021	
Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,1773	CZK
4,5208	EUR
5,2616	GBP
0,4899	HKD
0,0129	HUF
0,9174	RON
0,4370	TRY
3,8035	USD

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 376	-2 362	240
- dłużne papiery wartościowe	-15	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	1 376	-2 362	240

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 506	2 284	-8 040
- dłużne papiery wartościowe	2	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	-2	0
RAZEM	3 506	2 284	-8 040

TABELA III

Wyplacone dochody funduszu	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

Nie dotyczy.

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ

TABELA I

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	1,00	0,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00	0,00
7. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00	0,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00
10. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	1,00	0,00

TABELA II

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Część stała wynagrodzenia	559	1 160	560
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
Razem	559	1 160	560

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.

TABELA III

KOSZTY SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
--	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Nie dotyczy

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	Stan na dzień 31.12.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	45 958	49 824	45 183
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria typu A	10,06	10,48	9,65
2. Kategoria typu E	10,07	10,49	9,66
3. Kategoria typu I	10,07	10,49	9,66

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

3a) - Zbiorcza wartość aktywów sklasyfikowana na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:

Poziom 1 - kwota 43 998 tys. zł

poziom 2 - brak

Poziom 3 - brak

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej - nie dotyczy

3c) Opis technik wycen wartości sklasyfikowanych na poziomie 2 - nie dotyczy

3d) nie dotyczy

3e) nie dotyczy

3f) nie dotyczy

3g) nie dotyczy

4. Dokonane korekty wyceny funduszu, 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.

5a) nie dotyczy

5b) nie dotyczy

5c) nie dotyczy

5d) nie dotyczy

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych - Na datę bilansową nie występowały żadne otwarte czynne ani bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.

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

6a) W związku z pandemią COVID-19 nadal istnieje ryzyko negatywnego wpływu pandemii na sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie, a tym samym na sytuację finansową Subfunduszu, w szczególności:

- Spadek indeksów giełdowych negatywnie przekłada się na akcyjną część portfela lokat Subfunduszu. Spadki aktywów powodują obniżenie ponoszonych przez Subfundusz kosztów wynagrodzenia za zarządzanie, które są przychodami zarządzającego nim Towarzystwa. W związku wybuchem pandemii koronawirusa w marcu 2020 roku nastąpiło gwałtowne załamanie cen akcji. Jednak zdecydowane działania rządów i banków centralnych wielu państw w postaci programów wsparcia gospodarki i skupu aktywów pozwoliły opanować panikę na rynkach finansowych. W efekcie od kwietnia 2020 roku mogliśmy zaobserwować wzrost indeksów giełdowych, które w chwili sporządzenia tego sprawozdania odrobiły większość strat a w niektórych przypadkach znajdują się już na wyższym poziomie niż przed wybuchem epidemii COVID-19. Jednak nadal istnieje wyższa niepewność co do zachowania indeksów giełdowych, co w przypadku ich spadków obniża wartość aktywów funduszy akcyjnych.

- Zwiększona wartość odkupień wpływa na sytuację płynnościową Subfunduszu. Począwszy od marca 2020 Subfundusz na bieżąco raportował sytuację płynnościową do Komisji Nadzoru Finansowego.

Od czerwca 2020 raportowanie odbywało się raz w tygodniu, jeżeli wartość zrealizowanych i niezrealizowanych zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa wyliczona za dwutygodniowy okres zakończony w tym dniu przekraczała 5% wartości aktywów funduszu). Zgodnie z decyzją KNF od sierpnia zakończył się wprowadzony w marcu 2020 roku obowiązek przekazywania raportów dotyczących sytuacji płynnościowej funduszy. Sytuacja płynnościowa Subfunduszu jest nadal wewnętrznie monitorowana i raportowana zgodnie z wymogami Komisji Nadzoru Finansowego. Nadal istnieje ryzyko wyższych odkupień, w stosunku do poziomu który był utrzymywany przed wybuchem pandemii koronawirusa w marcu 2020 roku ze względu na ogólną niepewność co do rozwoju sytuacji gospodarczej.

Niemniej jednak, bazując na dotychczasowych trendach i przewidywaniach co do rozwoju pandemii, obecnie Zarząd nie widzi ryzyka konieczności skorzystania z możliwości zawieszenia odkupień na dwa tygodnie, możliwego na mocy art. 89 ust 4 pkt 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie stosował zawieszenia możliwości odkupień jednostek uczestnictwa. W chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego pandemia COVID-19 nie została jeszcze opanowana. W związku z tym Zarząd TFI uważa, że nie jest możliwe oszacowanie wpływu powyższych kwestii na przyszłe wyniki finansowe Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym Zarząd nie zidentyfikował ryzyk dotyczących TFI, które miałyby istotny wpływ na działalność Subfunduszu.

6b) W dniu 1 stycznia 2021 roku weszła w życie nowelizacja rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, która - między innymi - wprowadziła szereg wymogów związanych z wyceną aktywów do wartości godziwej oraz zmieniło zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniach finansowych funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo, działając zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, na dzień wyceny 30 czerwca 2021 roku wprowadziło wymagane rozporządzeniem zmiany, które znacząco ograniczyły stosowanie w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej ustalonej za pomocą modeli wyceny opartych o zdyskontowane przepływy pieniężne, do których dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku. Modele wyceny zostały potwierdzone z depozytariuszem. Przedmiotowa zmiana nie miała wpływu na wyniki finansowe Subfunduszu.

6c) Ujawnienia dotyczące stosowania technik inwestycyjnych i inwestycji w określone typy instrumentów: nie dotyczy.