

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Akcji

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 (tekst jednolity: 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 Akcji**, 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 93.458 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 5.185 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 2.984 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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI

MetLife Subfundusz Akcji („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/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

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

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

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

Od 15 maja 2014 Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji, 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 § 48-52 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 **30 czerwca 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 różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, 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 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.

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

MetLife FIO Subfundusz Akcji
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 30.06.2019r.			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	63 854	90 470	96,33	70 332	90 959	93,04
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*		-13	n/d	-	-26	n/d
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 13 tys. zł.

MetLife FIO Subfundusz Akcji
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	3 092	Polska	1 218	1 228	1,31
2	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 610	Polska	108	130	0,14
3	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 690	Polska	155	104	0,11
4	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 797	Polska	953	837	0,89
5	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	47 901	Polska	178	227	0,24
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 521	Polska	678	133	0,14
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	96 438	Polska	349	361	0,38
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 667	Polska	686	1 201	1,28
9	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 304	Polska	895	1 129	1,20
10	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	38 681	Polska	1 973	8 328	8,87
11	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 618	Polska	266	276	0,29
12	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 236	Polska	364	798	0,85
13	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	103 292	Polska	2 416	3 074	3,27
14	ES0105375002	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	112 566	Hiszpania	3 671	4 086	4,35
15	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	222 352	Polska	1 805	2 076	2,21
16	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	79 962	Polska	582	624	0,66
17	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 790	Polska	224	103	0,11
18	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	93 830	Polska	1 854	1 933	2,06
19	PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 300	Polska	547	532	0,57
20	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 340	Polska	2 920	4 311	4,59
21	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 096	Polska	2 110	4 564	4,86
22	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 630	Polska	1 531	1 565	1,67
23	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	474	Polska	3 374	3 621	3,86
24	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	27 826	Polska	1 865	2 357	2,51
25	PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 205	Polska	189	189	0,20

MetLife FIO Subfundusz Akcji
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
26	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 444	Polska	683	1 481	1,58
27	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	103 153	Polska	951	966	1,03
28	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	238 669	Polska	1 229	1 596	1,70
29	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	40 262	Polska	4 321	4 501	4,79
30	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	198 837	Polska	1 852	1 907	2,03
31	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	513 377	Polska	2 564	2 726	2,90
32	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	70 759	Polska	3 263	6 367	6,78
33	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	204 178	Polska	4 186	8 743	9,31
34	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	188 961	Polska	5 933	8 250	8,78
35	PLSELV00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 266	Polska	247	1 106	1,18
36	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 117	Polska	1 193	939	1,00
37	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 791	Polska	3 851	4 742	5,05
38	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 763	Polska	221	136	0,14
39	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	935	Polska	180	226	0,24
40	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	363 713	Polska	588	623	0,66
41	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 019	Polska	124	90	0,10
42	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 485	Polska	837	1 035	1,10
43	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	128 143	Polska	263	119	0,13
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	17 830	Polska	457	1 130	1,20
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				3 259 090		63 397	89 340	95,13
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				17 830		457	1 130	1,20
RAZEM				3 276 920		63 854	90 470	96,33

MetLife FIO Subfundusz Akcji
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>							129	-	-13	n/d
1	PL0GF0016766	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	129	-	-13	n/d
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							129	-	-13	n/d
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym							-	-	-	-
RAZEM							129	-	-13	n/d

**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
2	Pekao SA - PZU – Alior	13 588	14,47
RAZEM		13 588	14,47

MetLife FIO Subfundusz Akcji
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	93 913	97 763
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 336	6 800
2.	Należności	107	4
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	90 470	90 959
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	455	1 321
III.	Aktywa netto (I-II)	93 458	96 442
IV.	Kapitał funduszu	393 302	401 471
1.	Kapitał wpłacony	3 316 876	3 310 233
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 923 574	-2 908 762
V.	Dochody zatrzymane	-326 448	-325 630
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-64 613	-63 481
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-261 835	-262 149
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	26 604	20 601
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	93 458	96 442
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	6 013 960,702978	6 545 146,059938
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	5 848 172,059446	6 365 617,580192
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	20 776,153627	21 260,069375
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	145 012,489905	158 268,410371
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	15,54	14,73
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	15,55	14,75
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	15,56	14,75

MetLife FIO Subfundusz Akcji
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	652	2 126	557
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	628	2 105	548
2.	Przychody odsetkowe	24	21	9
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	1 784	4 546	2 412
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 694	4 200	2 222
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	30	70	35
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	84	164	87
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	-24	112	68
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	1 784	4 546	2 412
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 132	-2 420	-1 855
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 317	-15 385	-16 785
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	314	-1 835	50
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 003	-13 550	-16 835
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	5 185	-17 805	-18 640
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,86	-2,72	-2,77
	kategoria A	0,86	-2,72	-2,77
	kategoria E	0,86	-2,72	-2,77
	kategoria I	0,86	-2,72	-2,77

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

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

	A	B	C	D
1				
2	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN			
3				
4	Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
5	I.	Zmiana wartości aktywów netto		
6	1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96 442	125 948
7	2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 185	-17 805
8	a)	przychody z lokat netto	-1 132	-2 420
9	b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	314	-1 835
10	c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 003	-13 550
11	3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 185	-17 805
12	4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
13	a)	z przychodów z lokat netto	-	-
14	b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
15	c)	z przychodów ze zbycia lokat	-	-
16	5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-8 169	-11 701
17	a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 643	20 283
18	b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-14 812	-31 984
19	6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-2 984	-29 506
20	7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	93 458	96 442
21	8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	97 613	104 981
22	II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
23	1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
24	a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	431 816,562007	1 321 254,327421
25		kategorii A	378 969,235107	1 211 100,641141
26		kategorii E	3 737,126333	2 437,524362
27		kategorii I	49 110,200567	107 716,161918
28	b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	963 001,918967	2 049 157,004837
29		kategorii A	896 414,755853	1 908 916,475858
30		kategorii E	4 221,042081	1 423,551061
31		kategorii I	62 366,121033	138 816,977918
32	c)	saldo zmian	-531 185,356960	-727 902,677416
33		kategorii A	-517 445,520746	-697 815,834717
34		kategorii E	-483,915748	1 013,973301
35		kategorii I	-13 255,920466	-31 100,816000
36	2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
37	a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	157 856 333,835835	157 424 517,273828
38		kategorii A	156 766 131,957447	156 387 162,722340
39		kategorii E	33 774,352658	30 037,226325
40		kategorii I	1 056 427,525730	1 007 317,325163
41	b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	151 842 373,132857	150 879 371,213890
42		kategorii A	150 917 959,898001	150 021 545,142148
43		kategorii E	12 998,199031	8 777,156950
44		kategorii I	911 415,035825	849 048,914792
45	c)	saldo zmian	6 013 960,702978	6 545 146,059938
46		kategorii A	5 848 172,059446	6 365 617,580192
47		kategorii E	20 776,153627	21 260,069375
48		kategorii I	145 012,489905	158 268,410371
49	3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

	A	B	C	D
50	III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
51	1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
52		kategorii A	14,73	17,32
53		kategorii E	14,75	17,33
54		kategorii I	14,75	17,34
55	2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
56		kategorii A	15,54	14,73
57		kategorii E	15,55	14,75
58		kategorii I	15,56	14,75
59	3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
60		kategorii A	5,50%	-14,95%
61		kategorii E	5,42%	-14,89%
62		kategorii I	5,49%	-14,94%
63	4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
64		kategorii A	14,58 (2019-05-23)	13,80 (2018-10-26)
65		kategorii E	14,60 (2019-05-23)	13,81 (2018-10-26)
66		kategorii I	14,60 (2019-05-23)	13,82 (2018-10-26)
67	5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
68		kategorii A	16,22 (2019-04-03)	18,31 (2018-01-23)
69		kategorii E	16,24 (2019-04-03)	18,33 (2018-01-23)
70		kategorii I	16,24 (2019-04-03)	18,33 (2018-01-23)
71	6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
72		kategorii A	15,54 (2019-06-30)	14,73 (2018-12-31)
73		kategorii E	15,55 (2019-06-30)	14,75 (2018-12-31)
74		kategorii I	15,56 (2019-06-30)	14,75 (2018-12-31)
75	IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,83%	4,33%
76	1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,74%	4,00%
77	2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
78	3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,07%
79	4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,09%	0,16%
80	5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
81	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 (miesiące).

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 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 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 papierów 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, począwszy 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 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	104	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Z tytułu zwrotu podatku	3	4
9)	Pozostałe	-	-
Razem		107	4

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	91	37
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	64	856
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	300	426
13)	Pozostałe	-	2
Razem		455	1 321

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

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	1 687	1 687	5 225	5 225
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	1 649	1 649	1 575	1 575
Razem środki pieniężne			X	3 336	X	6 800
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	5 068	X	7 252
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			-	-	-	-
Razem			X	3 336		6 800

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

Nota nr 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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
Akcje			
1	PLOPTTC00011	8 328	8,87
2	ES0105375002	4 086	4,35
3	PLKGHM000017	4 564	4,86
5	PLPEKAO00016	4 501	4,79
6	PLPKN0000018	6 367	6,78
7	PLPKO0000016	8 743	9,31
8	PLPZU0000011	8 250	8,78
9	PLBZ00000044	4 742	5,05
10	PLBSK0000017	4 311	4,59
Razem		53 892	57,39

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Akcje			
1	PLOPTTC00011	6 686	6,84
2	ES0105375002	4 240	4,34
3	PLKGHM000017	6 403	6,55
4	PLLPP0000011	4 608	4,71
5	PLPEKAO00016	4 408	4,51
6	PLPKN0000018	6 716	6,87
7	PLPKO0000016	8 943	9,15
8	PLPZU0000011	5 556	5,68
Razem		47 560	48,65

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	PL0GF0015487 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-13	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	-26	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 w tys. zł

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Należności EUR	1	3	-	-
Razem		1	3	-	-

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Nie dotyczy.

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Nie dotyczy.

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	314	-1 835
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		314	-1 835

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:	6 003	-13 550
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		6 003	-13 550

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.	01.01.2018r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	1 694	4 200
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		1 694	4 200

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)	96 442	125 948	116 277
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	14,73	17,32	15,13
	j.u. kategorii E	14,75	17,33	15,14
	j.u. kategorii I	14,75	17,34	15,15

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.