

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 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, z późniejszymi 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 Aktywnej Alokacji**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2020 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 13.148 tys. PLN;
4. rachunek wyniku operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2020r., do 30 czerwca 2020 r., wykazujący dodatni wynik operacji w kwocie 1.137 tys. PLN
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2020r., do 30 czerwca 2020r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 2.380 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
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 31 sierpnia 2020 r.

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU FIO AKTYWNEJ ALOKACJI.

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji („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 Aktywnej Alokacji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

W dniu 21 listopada 2007 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Obligacji zmienił nazwę na AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji.

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

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

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji, 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 § 35-38 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

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

z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

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

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku**. Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2020 roku**. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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 2020 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.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez firmę audytorską Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Firma Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 130.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

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

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

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

kategoria 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 2020 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.

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.
TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	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	8 299	9 859	73,01	8 198	8 279	76,61
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 523	2 682	19,86	2 309	2 406	22,26
Instrumenty pochodne	0	32	n/d	0	0	0,00
Udziały w Sp. Z O.O.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	10 822	12 574	92,87	10 507	10 685	98,87

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

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
Amrest (ES0105375002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	HISZPANIA	113	91	0,67
Artifex Mundi (PLARTFX00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 133	POLSKA	419	277	2,05
Atende (PLATMSI00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	75 376	POLSKA	228	267	1,98
Auto Partner SA (PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 339	POLSKA	112	144	1,07
Azoty Tarnów (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 598	POLSKA	119	110	0,81
BLOOBER TEAM SA (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 042	POLSKA	25	173	1,28
Bogdanka (PLLBWBGD00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 487	POLSKA	136	165	1,22
Budimex (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	682	POLSKA	137	146	1,08
BZ WBK (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 000	POLSKA	183	175	1,30
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 000	POLSKA	102	119	0,88
CD Red (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	724	POLSKA	79	286	2,12
Cherrypick Games SA (PLCHRPK00018)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 190	POLSKA	286	239	1,77
Ciech (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	584	POLSKA	13	19	0,14
Cyfrowy Polsat (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 000	POLSKA	365	342	2,53
Dino (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 000	POLSKA	152	201	1,49
ECC Games (PLECCGM00012)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	65 879	POLSKA	162	149	1,10
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 000	POLSKA	190	250	1,85
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 716	POLSKA	125	186	1,38
Eurocash (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 000	POLSKA	255	208	1,54
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 000	POLSKA	298	280	2,07
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 581	POLSKA	88	144	1,07
LIVECHAT (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 000	POLSKA	118	191	1,41
Master PHARM Seria A (PLMSTPH00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 842	POLSKA	29	19	0,14
Maxcom (PLMXCMS00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 548	POLSKA	94	95	0,70
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	260	POLSKA	93	60	0,44
ORANGE POLSKA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	57 000	POLSKA	379	355	2,63
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 500	POLSKA	561	458	3,39
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 000	POLSKA	154	275	2,04
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 000	POLSKA	178	227	1,68
PKN Orlen (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 000	POLSKA	156	188	1,39

PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 700	POLSKA	841	704	5,21
PKP Cargo SA (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 000	POLSKA	242	260	1,93
Play Communications SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 000	LUKSEMBURG	410	425	3,15
PlayWay (PLPLAYW00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	67	POLSKA	15	32	0,24
Point Pack (PLNTPK00014)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 589	POLSKA	147	351	2,60
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 245	POLSKA	504	499	3,71
R22 (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	POLSKA	98	110	0,81
Scope Fluidics S.A. (PLSCPFL00018)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 753	POLSKA	23	386	2,86
Selvita S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 000	POLSKA	132	235	1,74
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	187 722	POLSKA	230	444	3,29
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 105	POLSKA	308	574	4,25
Razem aktywny rynek regulowany			701 209		7 656	8 561	63,40
Razem aktywny rynek nieregulowany			78 453		643	1 298	9,61
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			779 662		8 299	9 859	73,01

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								450	459	461	3,41
a) Obligacje								450	459	461	3,41
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2020-10-25	Stale 5,25%	1 000,00	200	210	211	1,56
OK0720 (PL0000110375)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	250	249	250	1,85
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 100	2 064	2 221	16,45
a) Obligacje								2 100	2 064	2 221	16,45
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	50	45	56	0,42
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	850	834	944	6,99
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2021-07-25	Stale 1,75%	1 000,00	450	454	466	3,45
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-09-23	Stale 5,75%	1 000,00	50	61	58	0,43
W20126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	700	670	697	5,16
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								2 550	2 523	2 682	19,86
Razem aktywny rynek nieregulowany								0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								2 550	2 523	2 682	19,86

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE

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
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-34	0	32	0,24
FW20U20 (PL0GF0019331)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	POLSKA	WIG20	-34	0	32	0,24
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						-34	0	32	0,24
Razem nienotowane na rynku aktywnym						0	0	0	0,00
Razem						-34	0	32	0,24

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:	Obligacja	2 550	2 523	2 682	19,86
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.
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.2020.0.95).

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	957	7,09

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2020 R. W TYS. PLN

BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	13 503	10 806
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	876	121
2. Należności	86	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	12 541	10 685
- dłużne papiery wartościowe	2 682	2 406
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	355	39
III. Aktywa netto (I-II)	13 148	10 767
IV. Kapitał subfunduszu	17 908	16 664
1. Kapitał wpłacony	179 709	176 570
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-161 801	-159 906
V. Dochody zatrzymane	-6 476	-6 052
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-793	-642
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 684	-5 410
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 717	155
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	13 148	10 767
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 716 117,915280	1 548 127,739279
Kategoria A	1 671 854,777021	1 496 180,126805
Kategoria E	17 444,053392	16 263,675543
Kategoria I	26 819,084867	35 683,936931
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)		
Kategoria typu A	7,66	6,96
Kategoria typu E	7,66	6,95
Kategoria typu I	7,67	6,96

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 R. W TYS. PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
I. Przychody z lokat	42	309	112
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	10	213	54
2. Przychody odsetkowe	32	96	58
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty subfunduszu	194	490	260
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	160	423	226
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	19	38	19
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	11	24	13
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	0	0	0
13. Pozostałe	4	5	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	194	490	260
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-152	-181	-148
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 289	316	1 079
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-273	-1 274	-589
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 562	1 590	1 668
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji	1 137	135	931
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria typu A	0,66	0,09	0,47
Kategoria typu E	0,66	0,09	0,47
Kategoria typu I	0,66	0,09	0,47

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 R. W TYS. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Zmiana wartości aktywów netto	2 381	-4 006
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 767	14 772
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 137	135
a) przychody z lokat netto	-152	-181
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-273	-1 274
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 562	1 590
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 137	135
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:	1 243	-4 140
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 139	2 362
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 896	-6 502
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 380	-4 005
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 148	10 767
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 833	14 094
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	450 924,108629	323 964,587884
Kategoria A	447 699,280267	319 467,624248
Kategoria E	1 180,377849	2 579,668427
Kategoria I	2 044,450513	1 917,295209
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	282 933,932628	913 673,736552
Kategoria A	272 024,630051	901 582,427580
Kategoria E	0,000000	4 016,075119
Kategoria I	10 909,302577	8 075,233853
c) saldo zmian	167 990,176001	-589 709,148668
Kategoria A	175 674,650216	-582 114,803332
Kategoria E	1 180,377849	-1 436,406692
Kategoria I	-8 864,852064	-6 157,938644
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 321 110,828178	20 870 186,719549
Kategoria A	21 050 591,753164	20 602 892,472897
Kategoria E	24 618,464891	23 438,087042
Kategoria I	245 900,610123	243 856,159610
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 604 992,912898	19 322 058,980270
Kategoria A	19 378 736,976143	19 106 712,346092
Kategoria E	7 174,411499	7 174,411499
Kategoria I	219 081,525256	208 172,222679
c) saldo zmian	1 716 117,915280	1 548 127,739279
Kategoria A	1 671 854,777021	1 496 180,126805
Kategoria E	17 444,053392	16 263,675543
Kategoria I	26 819,084867	35 683,936931
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria typu A	6,96	6,91
c) Kategoria typu E	6,95	6,91
d) Kategoria typu I	6,96	6,92
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria typu A	7,66	6,96
c) Kategoria typu E	7,66	6,95
d) Kategoria typu I	7,67	6,96
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria typu A	10,06	0,72
c) Kategoria typu E	10,22	0,58
d) Kategoria typu I	10,20	0,58
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria typu A	5,76	6,63
b) Kategoria typu E	5,75	6,63
c) Kategoria typu I	5,76	6,64
- data wyceny		
Kategoria typu A	2020-03-12	2019-10-03
Kategoria typu E	2020-03-12	2019-10-03
Kategoria typu I	2020-03-12	2019-10-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria typu A	7,88	7,64
b) Kategoria typu E	7,88	7,64
c) Kategoria typu I	7,89	7,65
- data wyceny		
Kategoria typu A	2020-06-23	2019-04-03
Kategoria typu E	2020-06-23	2019-04-03
Kategoria typu I	2020-06-23	2019-04-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria typu A	7,66	6,96
b) Kategoria typu E	7,66	6,95
c) Kategoria typu I	7,67	6,96
- data wyceny	2020-06-30	2019-12-31
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,48	3,48
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,97	3,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,35	0,27
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,20	0,17
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

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

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, z późniejszymi zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2020, poz. 95 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

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 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 aktywnych 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 Funduszu, 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 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 Funduszu 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 saldo 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 zobowiązania w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:

- koszty odsetkowe,
- ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych,
- należności oraz zobowiązania 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	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	83	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	3	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	86	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	147	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	167	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	1
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	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	40	37
Pozostałe	1	1
Razem	355	39

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

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2020		31.12.2019	
		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:			876		121
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	562	562	26	26
MBANK SA	PLN	314	314	95	95

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
		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:			882		883
	PLN	882	882	883	883

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		30.06.2020		31.12.2019	
		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.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:		0	0	0	0
Razem			876		121

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana sposobu kalkulacji średniego poziomu środków pieniężnych.

Średni poziom środków pieniężnych został obliczony poprzez sumę środków pieniężnych na każdy dzień okresu sprawozdawczego i podzielony przez ilość w dni w okresie.

W związku z tym wartość średniego poziomu środków pieniężnych dla okresu porównywalnego jest odmienna niż w sprawozdaniach rocznych za 2019 rok. W sprawozdaniach za 2019 rok średni poziom środków pieniężnych został obliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na pierwszy i ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego i wynosił 954 tys. PLN.

NOTA-5 RYZYKA

TABELA I

Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	2 682	19,86%	2 406	22,26%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	1 985	14,70%	1 709	15,81%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	1 985	14,70%	1 709	15,81%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	697	5,16%	697	6,45%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej 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%

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.

TABELA II

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem kredytowym	30.06.2020		31.12.2019	
	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	3 992	29,56%	5 065	46,87%
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
Papiery Skarbu Państwa:	2 682	21,33%	2 406	22,52%
- POLSKA	2 682	21,33%	2 406	22,52%
Akcje	1 278	10,16%	2 659	24,89%
- CD PROJEKT RED S.A.	0	0,00%	552	5,17%
- Pekao SA	0	0,00%	452	4,23%
- PKO BP	704	5,60%	524	4,90%
- PZU S.A.	0	0,00%	690	6,46%
- TEN SQUARE GAMES S.A.	574	4,57%	441	4,13%
Kontrakty terminowe	32	0,25%	0	0,00%

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.

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.

TABELA III

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem walutowym	30.06.2020				31.12.2019				
	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	0		0,00%		0		0,00%		
EUR	0	0	0,00%		0	0	0,00%		
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	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	HUF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0		0,00%		0		0,00%		

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

Na dzień 30.06.2020								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartości przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwoty będącej podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	PLOGF0019331	zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	32	Nie dotyczy	2020-09-18	Nie dotyczy	2020-09-18	2020-09-18

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU W TYS. ZŁ

Nie dotyczy.

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI W TYS. ZŁ

Nie dotyczy.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE W TYS. ZŁ

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-272	-1 274	-589
- dłużne papiery wartościowe	7	-1	14
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-272	-1 274	-589

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 562	1 590	1 668
- dłużne papiery wartościowe	49	34	11
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	1 562	1 590	1 668

TABELA III

Wypłacone dochody funduszu

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Część stała wynagrodzenia	160	423	226
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
Razem	160	423	226

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.

3. Koszty Subfunduszu aktywów bieżących związane bezpośrednio ze zbyciem lokatami

Nie dotyczy.

4. Zgodnie ze Statutem Subfunduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

Nie dotyczy.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	10 767	14 774	12 931
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria typu A	6,96	6,91	8,07
3. Kategoria typu E	6,95	6,91	8,07
4. Kategoria typu I	6,96	6,92	8,08

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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 tego 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 br. 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 tego 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 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.

Na datę bilansową nie występowały żadne otwarte czynne ani bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.