

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa

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 Akcji Nowa Europa**, 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 37.042 tys. PLN;
4. rachunek wyniku operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 r., do 30 czerwca 2020 r., wykazujący ujemny wynik operacji w kwocie 7.574 tys. PLN
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 r., do 30 czerwca 2020 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 4.500 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, 2 września 2020 roku

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI NOWA EUROPA

MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 14 listopada 2008 roku AIG Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Podatkowy. Od 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa działał pod nazwą AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej. Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 39-42 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 Audył Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Firma Ernst & Young Audył 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 oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Od dnia 20 listopada 2015 roku Subfundusz zaprzestał notowania jednostki kat B.

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	24 792	22 509	58,39	24 425	27 379	65,66
Warrant subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	106	0,27	0	107	0,22
Kwity depozytowe	4 965	4 415	11,45	7 903	9 659	23,16
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	3 634	3 632	9,42	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	9	0,02
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	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	2 013	2 235	5,80	2 013	2 609	6,26
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	35 404	32 897	85,33	34 341	39 763	95,32

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
Ailleron (PLWNDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 938	POLSKA	233	113	0,29
Akbank (TRAAKBKN91N6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	320 500	TURCJA	1 131	1 132	2,94
Alior Bank (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 250	POLSKA	248	279	0,72
Apator (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 400	POLSKA	206	175	0,45
Artifex Mundi (PLARTFX00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 620	POLSKA	216	66	0,17
Atende (PLATMSI00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 182	POLSKA	269	248	0,64
Bogdanka (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 400	POLSKA	138	185	0,48
BZ WBK (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 445	POLSKA	881	780	2,02
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 476	POLSKA	406	148	0,38
CEZ (CZ0005112300)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	11 696	CZECHY	1 020	986	2,56
CME (BMG200452024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	18 600	CZECHY	230	262	0,68
Elektrotim (PLELEKT00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 906	POLSKA	105	91	0,24
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	99 500	POLSKA	700	712	1,85
ERSTE (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	18 410	AUSTRIA	2 009	1 722	4,47
Garanti Bankasi (TRAGARAN91N1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	230 500	TURCJA	1 132	1 132	2,94
GetBack (PLGTBCK00297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	36 900	POLSKA	240	0	0,00
HACI OMER SABANCI HOLDING (TRASAHOL91Q5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	65 000	TURCJA	423	349	0,91
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 800	POLSKA	435	436	1,13
Komerčni Banka (CZ0008019106)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	9 740	CZECHY	993	894	2,32
MOL (HU0000153937)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	28 580	WĘGRY	952	665	1,72
Moneta Money Bank (CZ0008040318)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	85 450	CZECHY	789	762	1,98
ORANGE POLSKA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	113 500	POLSKA	738	707	1,83
OTP (HU0000061726)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	12 719	WĘGRY	740	1 757	4,56
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 786	POLSKA	2 658	1 711	4,44
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	60 929	POLSKA	247	419	1,09
PGNiG (PLPGNiG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	122 513	POLSKA	525	557	1,44
PKN Orlen (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 071	POLSKA	1 341	1 382	3,58
PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	64 961	POLSKA	2 112	1 489	3,86
Play Communications SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 400	LUKSEMBURG	740	771	2,00
Polwax SA (PLPOLWX00026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 852	POLSKA	295	116	0,30
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 704	POLSKA	1 601	1 467	3,82
RICHTER (HU0000123096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	7 140	WĘGRY	544	583	1,51
Sanok (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 150	POLSKA	128	74	0,19
WIENNA INSURANCE GROUP (AT0000908504)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	3 820	AUSTRIA	367	339	0,88
Razem aktywny rynek regulowany			1 631 838		24 792	22 509	58,39
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			1 631 838		24 792	22 509	58,39

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA POBORU

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Polwax pp	nienotowane na aktywnym rynku	Aktywny rynek nienotowany	29 852	POLSKA	0	106	0,27
Razem aktywny rynek regulowany			0		0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			29 852		0	106	2,27
Razem			29 852		0	106	0,27

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - KWITY DEPOZYTOWE

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
GAZPROM PJSC (US3682872078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	63 489	ROSJA	1 057	1 364	3,54
MAGNIT (US55953Q2021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	27 242	ROSJA	2 426	1 409	3,65
Sberbank (US80585Y3080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	27 177	ROSJA	1 104	1 231	3,19
X 5 Retail Group (US98387E2054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 920	ROSJA	378	411	1,07
Razem aktywny rynek regulowany			120 828		4 965	4 415	11,45
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			120 828		4 965	4 415	11,45

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									3 600	3 634	3 632	9,42
a) Obligacje									3 600	3 634	3 632	9,42
OK0521 (PL0000111274)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2021-05-25	Zerokuponowe	1 000,00	1 800	1 799	1 799	4,67	
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2021-04-25	Stale 2,00%	1 000,00	1 800	1 835	1 833	4,75	
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									0	0	0	0,00
a) Obligacje									0	0	0	0,00
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									3 600	3 634	3 632	9,42
Razem aktywny rynek nier regulowany									0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym									0	0	0	0,00
Razem									3 600	3 634	3 632	9,42

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
LYXOR TURKEY (LU1900067601)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	LYXOR INT. ASSET MANAGMENT TURKEY	FRANCJA	20 000	2 013	2 235	5,80
Razem aktywny rynek regulowany					20 000	2 013	2 235	5,80
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					20 000	2 013	2 235	5,80

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

TABELE DODATOWE

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).

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pekao SA - PZU - Alior	3 457	8,97

BILANS SPORZADZONY NA DZIEŃ 30.06.2020 R. W TYS.PLN

BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	38 554	41 700
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 610	1 907
2. Należności	47	39
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	32 791	39 754
- dłużne papiery wartościowe	3 632	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	106	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 511	157
III. Aktywa netto (I-II)	37 042	41 543
IV. Kapitał subfunduszu	49 955	46 881
1. Kapitał wpłacony	530 539	525 688
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-480 584	-478 807
V. Dochody zatrzymane	-10 403	-10 760
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 424	-4 861
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 979	-5 899
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 509	5 422
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	37 042	41 543
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 562 009,511593	5 075 701,850442
Kategoria A	5 562 009,511600	5 075 701,850442
Kategoria B	0,0000	0,0000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)		
Kategoria kat. A	6,66	8,18
Kategoria kat. B	0,00	0,00

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	111	1 647	711
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	104	1 599	678
2. Przychody odsetkowe	8	25	10
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	0	23	23
II. Koszty subfunduszu	673	1 898	975
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	522	1 487	754
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	26	70	35
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	34	75	37
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	1	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	60	92	69
13. Pozostałe	31	31	19
Podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	12	143	61
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	673	1 898	975
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-562	-251	-264
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-7 012	5 941	4 314
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	920	-918	-278
- z tytułu różnic kursowych	-226	-156	-94
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7 932	6 859	4 592
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-7 574	5 690	4 050
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-1,36	1,12	0,76
Kategoria kat. A	-1,36	1,12	0,76
Kategoria kat. B	0,00	0,00	0,00

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako ilorzad wyniku z operacji przypadający na liczbę jednostek uczestnictwa ogółem

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa.

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		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 543	42 922
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-7 574	5 690
a) przychody z lokat netto	-562	-251
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	920	-918
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7 932	6 859
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-7 574	5 690
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 074	-7 069
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 851	14 023
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 777	-21 092
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-4 500	-1 379
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	37 043	41 543
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 944	42 480
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	761 219,579243	1 859 981,143979
Kategoria B	0,000000	0,000000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	274 911,918092	2 697 055,341001
Kategoria B	0,000000	0,0000
c) saldo zmian		
Kategoria A	486 307,661151	-837 074,197022
Kategoria B	0,000000	0,000000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	59 375 598,030321	58 614 378,451078
Kategoria B	1 696,057891	1 696,057891
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	53 813 588,518728	53 538 676,600636
Kategoria B	1 696,057891	1 696,057891
c) saldo zmian		
Kategoria A	5 562 009,511593	5 075 701,850442
Kategoria B	0,000000	0,000000
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 kat. A	8,18	7,26
b) Kategoria kat. B	0,00	0,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	6,66	8,18
b) Kategoria kat. B	0,00	0,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	-18,58	12,67
b) Kategoria kat. B	0,00	0,00

4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,19	7,18
- data wyceny	2020-03-18	2019-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	8,40	8,21
- data wyceny	2020-01-13	2019-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	6,66	8,18
- data wyceny	2020-06-30	2019-12-31
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,93	4,47
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,49	3,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07	0,16
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,18
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (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 (miesiący).

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

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

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

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

Rynkiem wyceny jest rynek aktywny tj. spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy lub sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

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

- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;
- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszy dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem, że Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.

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

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

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji

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

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

Prawa poboru

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

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

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

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, wierzycielności oraz weksle

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzycielności 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 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 ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalanego 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 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	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidendy	46	38
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	1	1
Razem	47	39

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	1 140	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	246	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	1
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	124	153
Pozostałe	1	3
Razem	1 511	157

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:			5 610		1 907
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	4 746	4 746	1 320	1 320
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	CZK	21	3	77	13
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	EUR	9	39	14	60
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	HUF	595	7	128	2
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	TRY	354	206	145	93
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	USD	33	130	22	85
MBANK SA	PLN	479	479	334	334

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH 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:			3 130		3 350
	PLN	2 637	2 637	2 611	2 611
	CZK	131	12	312	52
	EUR	12	53	43	190
	HUF	160	2	1 357	17
	TRY	231	134	436	253
	USD	73	292	57	227

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		5 610	0	1 907

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 2 515 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:	3 632	9,42%	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	3 632	9,42%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	3 632	9,42%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
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%

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 stakuponowych.

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	32 897	85,33%	39 763	95,35%
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
Papieru Skarbu Państwa:	3 632	11,04%	0	0,00%
- POLSKA	3 632	11,04%	0	0,00%
Akcje	26 924	81,84%	37 038	93,15%
- ERSTE GROUP BANK	1 722	5,23%	2 101	5,28%
- OTP	1 756	5,34%	2 529	6,36%
- Pelic SA	1 711	5,20%	1 788	4,50%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:	2 235	6,79%	2 609	6,56%
- LYXOR INT. ASSET MANAGEMENT TURKEY	2 235	6,79%	2 609	6,56%

Powyższe akcje zostały zaprezentowane razem z kwitami depozytowymi

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. Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych. Oznacza to, że inwestycja obarczona 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	17 663		45,81%	23 443		56,22%		
CZK	2 644	15 871	6,86%	1 543	9 206	3,70%		
EUR	4 338	972	11,25%	5 186	1 218	12,44%		
HUF	3 011	240 399	7,81%	3 738	290 077	8,96%		
TRY	2 819	4 854	7,31%	2 876	4 507	6,90%		
USD	4 851	1 219	12,58%	10 100	2 659	24,22%		
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:			Udział procentowy w ogólnej sumie			Udział procentowy w ogólnej sumie		
	Papieru udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papieru udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CZK	14,38%	0,00%	0,00%	0,00%	6,60%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	11,23%	0,00%	0,00%	12,17%	10,86%	0,00%	0,00%	11,27%
HUF	16,35%	0,00%	0,00%	0,00%	16,14%	0,00%	0,00%	0,00%
TRY	14,23%	0,00%	0,00%	0,00%	12,02%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	25,46%	0,00%	0,00%	0,00%	43,11%	0,00%	0,00%	0,00%
Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w zobowiązaniach		
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 135		75,18%	0		0,00%		
TRY	758	1 305	50,23%	0	0	0,00%		
USD	377	95	24,95%	0	0	0,00%		

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.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE W TYS. ZŁ

Na dzień 31.12.2019

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	PL0GF0016766	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9	Nie dotyczy	2020-03-20	Nie dotyczy	2020-03-20	2020-03-20

NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU W TYS. ZŁ	30.06.2020	31.12.2019
--	------------	------------

nie dotyczy

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI W TYS. ZŁ

nie dotyczy

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE W TYS. ZŁ

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		32 791		39 754
PLN	15 560	15 560	16 603	16 603
CZK	15 852	2 641	9 129	1 530
EUR	962	4 296	1 203	5 123
HUF	239 840	3 004	289 950	3 736
TRY	4 500	2 613	4 362	2 783
USD	1 175	4 677	2 628	9 979
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku				
PLN	106	106	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 610		1 907
PLN	5 225	5 225	1 654	1 654
CZK	18	3	77	13
EUR	9	39	14	60
HUF	559	7	128	2
TRY	354	206	145	93
USD	33	130	22	85
Należności		47		39
EUR	1	3	1	3
USD	11	44	9	36
Zobowiązania		1 511		157
PLN	376	376	157	157
TRY	1 305	758	0	0
USD	95	377	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	Stan na dzień 30.06.2020		Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	239	0	131	0	103	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	Stan na dzień 30.06.2020		Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-465	0	-287	0	-197	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0

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

30.06.2020	
Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,1666	CZK
4,4660	EUR
0,5136	HKD
1,2525	100 HUF
0,5807	TRY
3,9806	USD

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:	920	-918	-278
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	920	-918	-278

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:	-7 931	6 859	4 592
- dłużne papiery wartościowe	-5	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-7 931	6 859	4 592

TABELA III

Wyplacone dochody funduszu	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019

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.

TABELA II

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	522	1 487	754
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0

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 niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi 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	31.12.2019	2018-12-31	2017-12-31
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	41 543	42 922	47 052
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria kat. A	8,18	7,26	9,14
2. Kategoria kat. B	0	0	0

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 funduszy, 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 z 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.