

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus

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 Konserwatywny Plus**, 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 57851 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 184 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 5227 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 roku

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU LOKACYJNEGO

MetLife Subfundusz Lokacyjny („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 DF1/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Pieniężny i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Pieniężny zmienił nazwę na AIG Subfundusz Pieniężny Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.
Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Pieniężny Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.
Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Lokacyjny, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

W dniu 20 grudnia 2018 roku - MetLife Subfundusz Lokacyjny zmienił nazwę na MetLife Subfundusz Oszczędnościowy Plus. Kolejna zmiana nazwy miała miejsce w dniu 2 kwietnia 2019 roku - Subfundusz Oszczędnościowy Plus zmienił nazwę na Konserwatywny Plus.

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 § 20-23 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 oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są różnicowane 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 2019 roku Towarzystwo nie wprowadziło różnicowania 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 zaokrążeń.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2020 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2019 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	57 333	57 249	98,57	55 183	55 183	87,09
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty				5 500	5 536	8,74
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	57 333	57 249	98,57	60 683	60 719	95,83

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 R.

TABELA UZUPELNIAJĄCA - DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									4 372	6 800	6 845	11,78
Obligacje:									4 372	6 800	6 845	11,78
1	ALIOR BANK 0321 (PLALIOR00102)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	ALIOR BANK SA	POLSKA	31.03.2021	Zmienne 4,70%	1000	1014	1041	1040	1,79
2	ATAL SA (PLATAL000137)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	POLSKA	26.04.2021	Zmienne 2,62%	1000	850	850	854	1,47
3	ECHO 0321 (PLECHPS00225)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	POLSKA	31.03.2021	Zmienne 4,09%	10000	72	721	728	1,25
4	GHELAMCO (PLGHLMO00347)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GHELAMCO INVEST SP.zoo	POLSKA	07.12.2020	Zmienne 3,79%	1000	416	416	401	0,69
5	HB REAVIS 0421 (PLHBRVS00011)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2	POLSKA	16.04.2021	Zmienne 5,12%	1000	400	400	400	0,69
6	PEKAO LEASING 0920 (PLO234800012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO LEASING SP.zo.o	POLSKA	02.09.2020	Zerokuponowe	10000	200	1966	1993	3,43
7	WBE031120 (PLWBELE00027)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics S.A.	POLSKA	03.11.2020	Zmienne 3,48%	1000	670	669	673	1,16
8	WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	25.01.2021	Zmienne 1,79%	1000	750	737	756	1,30
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									42 732	50 533	50 404	86,79
Obligacje:									42 732	50 533	50 404	86,79
1	BOS 0924 (PLBOS0000217)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKI SA	POLSKA	2024-09-26	Zmienne 3,50%	1 000,00	1 700	1 672	1 693	2,92
2	Cyfrowy Polsat 0426 (PLCFRPT00047)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	POLSKA	2026-04-24	Zmienne 2,46%	1 000,00	750	750	758	1,31
3	DOM DEVELOP 1121 (PLDMDVL00061)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development S.A.	POLSKA	2021-11-15	Zmienne 2,44%	1 000,00	1 150	1 155	1 157	1,99
4	ECHO1121 (PLECHPS00258)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	POLSKA	2021-11-30	Zmienne 3,59%	10 000,00	37	370	371	0,64
5	ENEB0624 (PLENEA000096)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	POLSKA	2024-06-26	Zmienne 1,49%	100 000,00	30	2 981	2 981	5,13
6	Famur 0624 (PLFAMUR00053)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FAMUR S.A.	POLSKA	2024-06-27	Zmienne 2,89%	1 000,00	700	700	700	1,21
7	GETBACK (PLGTBCK00362)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GetBack SA	POLSKA	2026-08-25	Zmienne 0,00%	1 000,00	600	595	100	0,17
8	I20823 (PL0000105359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1 000,00	7 000	9 782	9 998	17,20
9	KGHM 0624 (PLKGMH000033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	POLSKA	2024-06-27	Zmienne 1,47%	1 000,00	3 100	3 097	3 088	5,32
10	MBANK 0125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK SA	POLSKA	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100 000,00	13	1 307	1 331	2,29
11	Millennium 1227 (PLBIG0000453)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA	POLSKA	2027-12-07	Zmienne 2,59%	500 000,00	4	1 976	1 987	3,42
12	OPO328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP	POLSKA	2028-03-06	Zmienne 3,27%	500 000,00	6	2 930	2 949	5,08
13	P4 seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp.z o.o.	POLSKA	2026-12-11	Zmienne 2,04%	500 000,00	1	500	500	0,86
14	PEKAO 1027 (PLPEKAO00289)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao SA	POLSKA	2027-10-29	Zmienne 2,22%	1 000,00	2 941	2 957	2 958	5,09
15	Unibep 0222 (PLUNBEP00098)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UNIBEP SA	POLSKA	2022-02-15	Zmienne 5,29%	100,00	5 000	500	510	0,88
16	WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	1 200	1 147	1 209	2,08
17	WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	50	47	50	0,09
18	WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2028-05-25	Zmienne 0,69%	1 000,00	6 400	6 265	6 244	10,75
19	WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-11-25	Zmienne 0,69%	1 000,00	5 050	5 055	5 074	8,74
20	WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2029-11-25	Zmienne 0,69%	1 000,00	7 000	6 747	6 746	11,62
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									0	0	0	0,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									0	0	0	0,00
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									47 104	57 333	57 249	98,57
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									0	0	0	0,00
RAZEM									47 104	57 333	57 249	98,57

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*		27 450	29 780	30 077	51,78
		Obligacje Skarbowe	27 450	29 780	30 077	51,78
	RAZEM		27 450	29 780	30 077	51,78

*) W tej pozycji Subfundusz prezentuje papiery gwarantowane oraz emitowane przez Skarb Państwa, ponieważ ryzyka z nimi związane są do siebie zbliżone.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2020 R. W TYS. PLN

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.
I.	Aktywa	58 080	63 360
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	831	2 642
2.	Należności	-	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	34 606	35 090
	- dłużne papiery wartościowe	34 606	35 090
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	22 643	25 628
	- dłużne papiery wartościowe	22 643	20 093
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	229	282
III.	Aktywa netto (I-II)	57 851	63 078
IV.	Kapitał funduszu	38 630	44 041
1.	Kapitał wpłacony	2 815 749	2 792 647
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 777 119	-2 748 606
V.	Dochody zatrzymane	19 543	19 227
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 551	12 204
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 992	7 023
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-322	-190
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	57 851	63 078
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 729 589,463200	4 080 330,151401
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 713 665,687500	4 064 163,923327
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	-	-
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	5 659,162200	4 454,470073
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	10 264,613500	11 711,758001
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	15,51	15,46
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	15,51	15,46
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	15,51	15,45

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2020 r. - 30.06.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.
I.	Przychody z lokat	714	1 648	870
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2.	Przychody odsetkowe	714	1 648	870
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	367	765	416
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	249	538	284
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	22	46	23
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	65	117	62
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	0	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	-	-
8.	Usługi prawne	0	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	-	-
10.	Koszty odsetkowe	0	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	0	-	-
13.	Pozostałe	31	64	45
13A	Koszty audytu	29	60	2
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	367	765	416
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	347	883	454
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-163	356	19
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-31	1 065	-53
	- z tytułu różnic kursowych	0	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-132	-709	72
	- z tytułu różnic kursowych	0	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	184	1 239	473
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,05	0,30	0,11
	kategoria A	0,05	0,30	0,11
	kategoria B	0,05	-	0,11
	kategoria E	0,05	0,30	0,11
	kategoria I	0,05	0,30	0,11

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

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

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2020 r. - 30.06.2020 r.	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	63 078	75 468
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	184	1 239
	a) przychody z lokat netto	347	883
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-31	1 065
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-132	-709
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	184	1 239
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-5 411	-13 629
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	23 102	28 275
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-28 513	-41 904
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-5 227	-12 390
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	57 851	63 078
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	62 468	67 238
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 491 924,941835	1 854 956,937300
	kategorii A	1 489 214,238311	1 849 793,565342
	kategorii B	0	-
	kategorii E	1 204,692127	2 177,853684
	kategorii I	1 506,011349	2 985,518274
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 842 665,630036	2 750 825,619981
	kategorii A	1 839 712,474138	2 749 334,515431
	kategorii B	0	-
	kategorii E	-	-
	kategorii I	2 953,155850	1 491,104550
	c) saldo zmian	-350 740,688201	-895 868,682681
	kategorii A	-350 498,235827	-899 540,950089
	kategorii B	-	0,000000
	kategorii E	1 204,692127	2 177,853684
	kategorii I	-1 447,144501	1 494,413724
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	243 532 048,032600	242 040 123,090765
	kategorii A	243 508 044,244200	242 018 830,005889
	kategorii B	3 635,752300	3 635,752252
	kategorii E	5 659,162200	4 454,470073
	kategorii I	14 708,873900	13 202,862551
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	239 802 458,569400	237 959 792,939364
	kategorii A	239 794 378,556700	237 954 666,082562
	kategorii B	3 635,752300	3 635,752252
	kategorii E	-	-
	kategorii I	4 444,260400	1 491,104550
	c) saldo zmian	3 729 589,463200	4 080 330,151401
	kategorii A	3 713 665,687500	4 064 163,923327
	kategorii B	-	-
	kategorii E	5 659,162200	4 454,470073
	kategorii I	10 264,613500	11 711,758001
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,46	15,17
	kategorii B	-	0,00
	kategorii E	15,46	15,17
	kategorii I	15,45	15,16
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,51	15,46
	kategorii B	-	0,00
	kategorii E	15,51	15,46
	kategorii I	15,51	15,45
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	0,32%	1,91%
	kategorii B	-	0,00%
	kategorii E	0,32%	1,91%
	kategorii I	0,39%	1,91%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,42 (2020-03-18)	15,10 (2019-03-06)
	kategorii B	-	-
	kategorii E	15,43 (2020-03-18)	15,10 (2019-03-25)
	kategorii I	15,42 (2020-03-18)	15,09 (2019-03-25)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,52 (2020-03-02)	15,46 (2019-12-27)
	kategorii B	-	-
	kategorii E	15,52 (2020-02-24)	15,46 (2019-12-19)
	kategorii I	15,52 (2020-03-03)	15,45 (2019-12-19)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,51 (2020-06-30)	15,46 (2019-12-31)
	kategorii B	-	-
	kategorii E	15,51 (2020-06-30)	15,46 (2019-12-31)
	kategorii I	15,51 (2020-06-30)	15,45 (2019-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,59%	1,14%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,40%	0,80%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,07%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,10%	0,17%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami),
 - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 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

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, lub
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub kolejność prowadzenia do obrotu.

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji

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

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

Prawa poboru

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

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

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

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru

b - cena emisyjna

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

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

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

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papierów wartościowych
Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych. W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Kontrakty terminowe

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

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

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych 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 o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności

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

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

Aktywa denominowane w walutach obcych

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

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

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

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

Kapitał Funduszu

Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

Wynik finansowy

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

Przychody z lokat obejmują w szczególności:

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

-Koszty funduszu obejmują w szczególności:

-koszty odsetkowe,

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

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Nie dotyczy

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys.zł.

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	117	169
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2	25
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	84	82
13)	Pozostałe	26	6
13a)	z tytułu zwrotu podatku od osób fizycznych	25	4
Razem		229	282

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2020 r.		Stan na dzień 31.12.2019	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
1)	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	831	831	2 642	2 642
Razem środki pieniężne			X	831	X	2 642
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 038	X	2 282
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				831		2 642

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 2 282 tys. PLN.

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

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

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

	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:	57 249	98,57%	55 183	87,09%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	1 993	3,43%	9 210	14,53%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	1 993	3,43%	9 210	14,53%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	34 606	59,58%	25 881	40,85%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	1 971	3,11%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym	20 650	35,56%	18 121	28,60%

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 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.

	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	42 053	73,38%	55 183	87,09%
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, w tym:	30 077	52,54%	35 091	55,38%
- POLSKA	30 077	52,54%	35 091	55,38%
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	11 976	20,84%	20 092	31,71%
- ENEA SA	2 981	5,21%	2 321	3,66%
- KGHM POLSKA MIEDŹ SA	3 088	5,39%	2 614	4,13%
- Pekao SA	2 958	5,09%	142	0,22%
- PKO BP	2 949	5,08%	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.

Nie dotyczy.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się
Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu w tys.**

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

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2020 r. - 30.06.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2019-30.06.2019
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:			
	- dłużne papiery wartościowe	-34	1 151	80
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3	-86	-133
	- dłużne papiery wartościowe	4	-86	-133
3)	Pozostałe aktywa	-	-	0
Razem		-31	1 065	-53

2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2020 r. - 30.06.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2019-30.06.2019
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:			
	- dłużne papiery wartościowe	-95	-678	104
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-37	-31	-32
	- dłużne papiery wartościowe	-131	-31	-32
3)	Pozostałe aktywa	-	-	0
Razem		-132	-709	72

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

Nie dotyczy.

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

1. Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

2. Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2020 r. - 30.06.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2020- 30.06.2020
1)	Część stała wynagrodzenia	249	538	284
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-	0
Razem		249	538	284

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

Nota 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	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.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	63 078	75 468	49 992
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,46	15,17	14,91
	j.u. kategorii B	-	-	14,99
	j.u. kategorii E	15,46	15,17	0,00
	j.u. kategorii I	15,45	15,16	0,00

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 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.