

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

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

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2020 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 55.029 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2.852 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 3.208 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, 29 kwietnia 2021 r.

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU

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

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

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

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

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 39-43 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

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

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Roczne 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 31 grudnia 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. W 2020 roku nie odnotowano istotnego wzrostu odkupień wywołanego przez czynniki związane z epidemią COVID-19. W trakcie 2021 roku do dnia niniejszego sprawozdania Zarząd Towarzystwa nie zaobserwował innych istotnych zdarzeń, w szczególności związanych z pandemią koronawirusa, które wpłynęłyby na zmianę oceny Zarządu w zakresie przyjętego założenia o kontynuacji działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez 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 Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 130.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów Subfunduszu opisanego w §23 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

kategoria A1 – zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Subfundusz;

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

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

kategoria I - zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B, zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabyciania jednostek uczestnictwa kategorii A.

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

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

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2020			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	11 952	16 920	30,54	13 290	17 400	29,74
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	34 983	37 165	67,07	39 031	39 929	68,24
Instrumenty pochodne	0	18	0,03	0	5	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	46 935	54 103	97,64	52 321	57 334	97,99

Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2020 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 18 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Alior Bank (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 055	POLSKA	137	154	0,28
Allegro.eu.S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 847	POLSKA	208	411	0,74
ALUMETAL (PLALMTL00023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 892	POLSKA	81	89	0,16
Amrest (ES0105375002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 792	HISZPANIA	52	50	0,09
Artifex Mundi (PLARTFX00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 165	POLSKA	92	35	0,06
Asseco Poland (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 596	POLSKA	147	177	0,32
Atende (PLATMSI00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 603	POLSKA	76	86	0,16
Azoty Tarnów (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 784	POLSKA	358	406	0,73
Budimex (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 116	POLSKA	294	651	1,17
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 703	POLSKA	75	149	0,27
CD Red (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 306	POLSKA	190	632	1,14
Ciech (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 926	POLSKA	228	255	0,46
Comarch (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 487	POLSKA	180	289	0,52
Cyfrowy Polsat (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 434	POLSKA	479	619	1,12
DataWalk (PLPILAB00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	365	POLSKA	72	70	0,13
Dino (PLDINPLO0011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 161	POLSKA	441	625	1,13
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 606	POLSKA	154	187	0,34
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 768	POLSKA	47	49	0,09
Eurocash (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 183	POLSKA	106	87	0,16
Famur (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 683	POLSKA	97	58	0,10
GTC (PLGTCC0000037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 256	POLSKA	7	9	0,02
Handlowy (PLBH00000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 931	POLSKA	101	68	0,12
ING BSK (PLBSK0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 220	POLSKA	37	209	0,38
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 395	POLSKA	124	166	0,30
Kernel (LU0327357389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 302	LUKSEMBURG	154	163	0,29
Kęty (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	896	POLSKA	297	440	0,79
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 881	POLSKA	584	1 442	2,60
LIVECHAT (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 205	POLSKA	75	232	0,42
Lotos (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 280	POLSKA	368	385	0,69
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23	POLSKA	155	191	0,34
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 859	POLSKA	309	333	0,60
Millennium (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	57 064	POLSKA	162	187	0,34

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ORANGE POLSKA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	75 741	POLSKA	417	499	0,90
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 908	POLSKA	935	911	1,65
PEP (PLPLSEP00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 270	POLSKA	35	69	0,12
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	55 960	POLSKA	232	364	0,66
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	80 286	POLSKA	330	445	0,80
PKN Orlen (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 402	POLSKA	549	889	1,61
PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	59 756	POLSKA	1 272	1 716	3,10
PKP Cargo SA (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 975	POLSKA	99	109	0,20
PlayWay (PLPLAYW00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	101	POLSKA	55	64	0,12
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 502	POLSKA	908	1 115	2,01
Ryvlu Therapeutics S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 203	POLSKA	19	108	0,19
Sanok (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 572	POLSKA	143	109	0,20
Santander Bank Polska (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 404	POLSKA	437	446	0,80
Selvia S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 917	POLSKA	28	144	0,26
Stalprodukt (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	217	POLSKA	49	65	0,12
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	148 376	POLSKA	231	404	0,73
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	407	POLSKA	87	224	0,40
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A (PLWRTPLO0027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 329	POLSKA	118	217	0,39
ZAMET (PLZAMET00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 638	POLSKA	42	16	0,03
BLOOBER TEAM SA (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	188	POLSKA	5	35	0,07
ECC Games (PLECCGM00012)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 717	POLSKA	74	67	0,12
Razem aktywny rynek regulowany			784 748		11 873	16 818	30,35
Razem aktywny rynek nieregulowany			31 905		79	102	0,19
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			816 653		11 952	16 920	30,54

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczb	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								1 760	2 612	2 613	4,72
a) Obligacje								1 760	2 612	2 613	4,72
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2021-10-25	Stale 5,75%	1 000,00	600	635	635	1,15
ATAL SA (PLATAL000137)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	POLSKA	2021-04-26	Zmienne 2,15%	1 000,00	570	570	572	1,03
DOM DEVELOP 1121 (PLDMDVL00061)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development S.A.	POLSKA	2021-11-15	Zmienne 2,00%	1 000,00	500	506	503	0,91
ECHO1121 (PLECHPS00258)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	POLSKA	2021-11-30	Zmienne 3,15%	10 000,00	90	901	903	1,63
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								32 952	32 371	34 552	62,35
a) Obligacje								32 952	32 371	34 552	62,35
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	3 000	2 883	3 344	6,03
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	100	88	112	0,20
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-10-25	Stale 4,00%	1 000,00	300	322	335	0,60
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2029-10-25	Stale 2,75%	1 000,00	2 402	2 533	2 746	4,96
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2030-10-25	Stale 1,25%	1 000,00	1 000	991	1 004	1,81
I20823 (PL0000105359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1 000,00	5 100	7 153	7 436	13,42
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2028-04-25	Stale 2,75%	1 000,00	6 650	6 723	7 643	13,79
W20124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	650	623	654	1,18
W20126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	100	99	100	0,18
W20528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2028-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	5 200	4 995	5 190	9,37
W21122 (PL0000109377)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	2 500	2 505	2 509	4,53
Millennium 1227 (PLBIG0000453)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA	POLSKA	2027-12-07	Zmienne 2,55%	500 000,00	2	1 010	1 014	1,83
P4 seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp.z o.o.	POLSKA	2026-12-11	Zmienne 2,00%	500 000,00	1	500	501	0,90
OP0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP	POLSKA	2028-03-06	Zmienne 1,77%	500 000,00	1	500	503	0,91
Cyfrowy PolSat 0426 (PLCFRPT000047)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	POLSKA	2026-04-24	Zmienne 2,00%	1 000,00	946	946	954	1,72
Unibep 0222 (PLUNBEP00098)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UNIBEP SA	POLSKA	2022-02-15	Zmienne 3,77%	100,00	5 000	500	507	0,92
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								27 602	29 550	31 708	57,22
Razem aktywny rynek nier regulowany								0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym								7 110	5 433	5 457	9,85
Razem								34 712	34 983	37 165	67,07

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						36	0	18	0,03
FW20H21 (PŁ0GF0020545)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	POLSKA	WIG20	36	0	18	0,03
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						36	0	18	0,03
Razem nienotowane na rynku aktywnym						0	0	0	0,00
Razem						36	0	18	0,03

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		27 602	29 550	31 708	57,22
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	27 602	29 550	31 708	57,22
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605).

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pekao SA - PZU - Alior	2 181	3,94

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

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

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN

BILANS	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa	55 412	58 511
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 138	1 181
2. Należności	189	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	48 628	52 264
- dłużne papiery wartościowe	31 708	34 864
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 457	5 065
- dłużne papiery wartościowe	5 457	5 065
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	383	274
III. Aktywa netto (I-II)	55 029	58 237
IV. Kapitał subfunduszu	29 262	35 322
1. Kapitał wpłacony	1 220 722	1 210 652
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 191 460	-1 175 330
V. Dochody zatrzymane	18 862	18 105
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 222	31 652
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 360	-13 547
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 905	4 810
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	55 029	58 237
Liczba jednostek uczestnictwa	3 122 350,574656	3 499 102,105994
Kategoria A	2 990 792,806321	3 386 166,829020
Kategoria E	32 792,078924	24 911,359146
Kategoria I	98 765,689411	88 023,917828
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	17,62	16,64
Kategoria kat. A	17,62	16,64
Kategoria kat. E	17,64	16,66
Kategoria kat. I	17,64	16,65

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Przychody z lokat	948	1 526
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	151	481
2. Przychody odsetkowe	797	1 045
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty subfunduszu	1 381	1 628
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 194	1 453
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	56	56
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	111	115
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	20	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	3	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	1 378	1 628
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-430	-102
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 282	1 082
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 187	768
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 095	314
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji	2 852	980
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,91	0,28
Kategoria typu A	0,91	0,28
Kategoria typu E	0,91	0,28
Kategoria typu I	0,91	0,28

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

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R. W TYS. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	58 237	71 296
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 852	980
a) przychody z lokat netto	-430	-102
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 187	768
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 095	314
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 852	980
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:	-6 060	-14 039
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	10 070	8 818
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-16 130	-22 857
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-3 208	-13 059
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	55 029	58 237
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	54 243	66 009
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	607 980,371676	528 680,458077
Kategoria A	587 671,878494	517 502,469976
Kategoria E	8 060,112616	5 315,725194
Kategoria I	12 248,380566	5 862,262907
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	984 731,903014	1 372 910,905198
Kategoria A	983 045,901193	1 348 015,764183
Kategoria E	179,392838	550,657090
Kategoria I	1 506,608983	24 344,483925
c) saldo zmian	-376 751,531338	-844 230,447121
Kategoria A	-395 374,022699	-830 513,294207
Kategoria E	7 880,719778	4 765,068104
Kategoria I	10 741,771583	-18 482,221018
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	85 597 125,984088	84 989 145,612412
Kategoria A	85 212 800,058651	84 625 128,180157
Kategoria E	39 995,954041	31 935,841425
Kategoria I	344 329,971396	332 081,590830
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	82 474 775,409432	81 490 043,506418
Kategoria A	82 222 007,252330	81 238 961,351137
Kategoria E	7 203,875117	7 024,482279
Kategoria I	245 564,281985	244 057,673002
c) saldo zmian	3 122 350,574656	3 499 102,105994
Kategoria A	2 990 792,806321	3 386 166,829020
Kategoria E	32 792,078924	24 911,359146
Kategoria I	98 765,689411	88 023,917828
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	16,64	16,41
c) Kategoria kat. E	16,66	16,43
d) Kategoria kat. I	16,65	16,43
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	17,62	16,64
c) Kategoria kat. E	17,64	16,66

MetLife FIO Parasol Krajowy Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

d) Kategoria kat. I	17,64	16,65
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	5,89	1,40
c) Kategoria kat. E	5,88	1,40
d) Kategoria kat. I	5,95	1,34
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	14,96	16,35
c) Kategoria kat. E	14,97	16,36
d) Kategoria kat. I	14,97	16,36
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2020-03-12	2019-05-14
Kategoria kat. E	2020-03-12	2019-05-14
Kategoria kat. I	2020-03-12	2019-05-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	17,69	16,97
c) Kategoria kat. E	17,71	16,98
d) Kategoria kat. I	17,70	16,98
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2020-12-29	2019-07-24
Kategoria kat. E	2020-12-29	2019-07-24
Kategoria kat. I	2020-12-29	2019-07-24
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	17,62	16,64
c) Kategoria kat. E	17,64	16,66
d) Kategoria kat. I	17,64	16,65
- data wyceny	2020-12-31	2019-12-31
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,55	2,47
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,20	2,20
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,10	0,08
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,20	0,17
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 - Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

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

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 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 Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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

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

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

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

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji

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

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

Prawa poboru

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

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

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

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru

b - cena emisyjna

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

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

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

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

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papierów wartościowych

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.

W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Kontrakty terminowe

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

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszm, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 08.30 kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe

Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności

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

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

Aktywa denominowane w walutach obcych

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

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

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

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

Kapitał Funduszu

Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

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

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

Zobowiązania

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

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

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

Wynik finansowy

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

Przychody z lokat obejmują w szczególności: -

- dywidendy i inne udziały w zyskach;

- przychody odsetkowe;

- przychody związane z posiadaniem nieruchomości;

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

Koszty funduszu obejmują w szczególności:

- koszty odsetkowe,

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

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	148	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	18	1
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	23	0
subskrypcja na akcje ECC Games	19	0
Razem	189	1

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	163	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	95	25
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	112
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	118	134
Pozostałe zobowiązania	7	3
Razem	383	274

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

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2020		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:			1 138		1 181
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	819	819	950	950
MBANK SA	PLN	319	319	231	231
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2020 - 31.12.2020		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:			1 887		2 156
	PLN	1 887	1 887	2 156	2 156
III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		31.12.2020	31.12.2019		
		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.		
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:		0	0		
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		1 138	1 181		

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 wynosił 2 615 tys. PLN.

NOTA-5 RYZYKA

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

TABELA I

Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	31.12.2020		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:	37 165	67,07%	39 929	68,25%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	15 819	28,55%	20 629	35,26%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	15 819	28,55%	20 629	35,26%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	15 889	28,67%	14 235	24,33%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	5 457	9,85%	5 065	8,66%
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
Nie dotyczy.				

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

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych i zerokuponowych. W szczególności:

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

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

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

Nie dotyczy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych. Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych. Oznacza to, że inwestycja obarczona jest wysokim ryzykiem inwestycyjnym i w średnim i krótkim okresie cena jednostki uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom.

TABELA II

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem kredytowym	31.12.2020		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	54 085	97,61%	57 329	97,98%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Dłużne papiery wartościowe	37 165	68,72%	39 929	69,65%
- Skarb Państwa	31 708	58,63%	34 864	60,81%
Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
Nie dotyczy.				

a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków dla aktywów są równe wartości aktywów prezentowanych w bilansie, natomiast zobowiązania nie są obciążone ryzykiem kredytowym z punktu widzenia funduszu.

b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach, wskazanych w pozycji I w tabeli II, Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.

Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział aktywów i zobowiązań denominowanych w walucie obcej w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danego składnika aktywów.

TABELA III

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem walutowym	31.12.2020				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	1	0,00%	0,00%		1	0,00%	0,00%	
EUR	1	0	0,00%		1	0	0,00%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CZK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
HUF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RON	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TRY	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0,00%	0,00%		0	0,00%	0,00%	

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2020

Pozycja	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys.)	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FW20H21	Pozycja długa	PLDGF0020545	sprawne zarządzanie portfelem	18	Nie dotyczy	2021-03-19	Nie dotyczy	2021-03-19	2021-03-19

Na dzień 31.12.2019

Pozycja	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys.)	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FW20H20	Pozycja długa	PLDGF0017954	sprawne zarządzanie portfelem	5	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

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	31.12.2020		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
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 138		1 181
PLN	1 138	1 138	1 181	1 181
Należności		189		1
PLN	188	188	1	1
EUR	0	1	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		48 628		52 264
PLN	48 628	48 628	52 264	52 264
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		5 457		5 065
PLN	5 457	5 457	5 065	5 065
Zobowiązania		383		274
PLN	383	383	274	274

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Składniki lokat				

Nie dotyczy.

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Składniki lokat				

Nie dotyczy.

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

31.12.2020	
Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,1753	CZK
4,6148	EUR
0,0126	HUF
0,9479	RON
0,5029	TRY
3,7584	USD

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 188	768
- dłużne papiery wartościowe	36	668
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-1	0
- dłużne papiery wartościowe	-1	0
RAZEM	1 187	768

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 091	371
- dłużne papiery wartościowe	1 220	-112
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4	-57
- dłużne papiery wartościowe	4	-57
RAZEM	2 095	314

TABELA III

Wyplacone dochody funduszu	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019

Nie dotyczy.

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ

TABELA I

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	0,00	0,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	3,00	0,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00
7. Usługi prawne	0,00	0,00
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00
10. Pozostałe	0,00	0,00
RAZEM	3,00	0,00

TABELA II

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
1. Część stała wynagrodzenia	1 194	1 453
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	-
Razem	1 194	1 453

Stawki wynagrodzenia stałego zostały ustalone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

TABELA III

KOSZTY SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Nie dotyczy.		

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	Stan na dzień 31.12.2020 r.	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	55 029	58 237	71 296
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria typu A	17,62	16,64	16,41
2. Kategoria typu E	17,64	16,66	16,43
3. Kategoria typu I	17,64	16,65	16,43

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

4. Dokonane korekty wyceny funduszu, błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

Nie wystąpiły.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności.

Nie wystąpiły.

6. Inne informacje niż wskazane w rocznym 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 2020 roku nastąpiło gwałtowne załamanie cen akcji. Jednak zdecydowane działania rządów i banków centralnych wielu państw w postaci programów wsparcia gospodarki i skupu aktywów pozwoliły opanować panikę na rynkach finansowych. W efekcie od kwietnia 2020 roku mogliśmy zaobserwować wzrost indeksów giełdowych, które w chwili sporządzenia tego sprawozdania odrobiły większość strat a w niektórych przypadkach znajdują się już na wyższym poziomie niż przed wybuchem epidemii COVID-19. Jednak nadal istnieje wyższa niepewność co do zachowania indeksów giełdowych, co w przypadku ich spadków obniża wartość aktywów funduszy akcyjnych.

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

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

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

W dniu 1 stycznia 2021 roku weszła w życie nowelizacja rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, która między innymi - wprowadza szereg wymogów związanych z wyceną aktywów do wartości godziwej oraz zmienia zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniach finansowych funduszy inwestycyjnych. Subfundusze są zobowiązane do pełnego dostosowania swoich polityk rachunkowości do dnia 1 lipca 2021 roku. Towarzystwo planuje wprowadzenie wszystkich wymaganych zmian w terminie określonym przez znowelizowane rozporządzenie. Zmiany, które zostaną wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania wycenienia nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiąże się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta. Na datę publikacji niniejszego sprawozdania nowe modele wyceny nie zostały ostatecznie zatwierdzone, zatem Towarzystwo nie posiada oszacowania ich wpływu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

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