

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife SFIO Parasol Światowy Subfundusz Ochrony 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 Ochrony 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 3.346 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 53 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 509 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 OCHRONY WZROSTU

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

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu zmienił nazwę na AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parosol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parosol Światowy.

Od 2 listopada 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Ochrony Wzrostu, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parosol Światowy

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Ochrony Wzrostu, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parosol Światowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFI 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 34-38 Statutu Funduszu.

### Organ Subfunduszu

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

z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

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

### Okres sprawozdawczy Subfunduszu

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 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 Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 130.

### Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, L, E oraz I. 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 A1 – zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Subfundusz;

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

kategoria L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc..

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

kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

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 SFIO Parasol Światowy Subfundusz Ochrony 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	0	0	0,00	114	153	3,96
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	3 212	3 239	96,74	2 712	2 753	71,32
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa	66	78	2,33	194	195	5,05
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	0	0	0,00	700	704	18,24
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
<b>Razem</b>	<b>3 278</b>	<b>3 317</b>	<b>99,07</b>	<b>3 720</b>	<b>3 805</b>	<b>98,57</b>

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	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>												
<b>a) Obligacje</b>												
									<b>900</b>	<b>891</b>	<b>902</b>	<b>26,94</b>
									<b>900</b>	<b>891</b>	<b>902</b>	<b>26,94</b>
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2021-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	900	891	902	26,94	
<b>b) Bony skarbowe</b>												
<b>c) Bony pieniężne</b>												
<b>d) Inne</b>												
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>												
<b>a) Obligacje</b>												
									<b>2 330</b>	<b>2 321</b>	<b>2 337</b>	<b>69,80</b>
									<b>2 330</b>	<b>2 321</b>	<b>2 337</b>	<b>69,80</b>
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	910	912	916	27,36	
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	10	9	10	0,30	
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2028-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	260	257	260	7,76	
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	900	898	903	26,97	
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	250	245	248	7,41	
<b>b) Bony skarbowe</b>												
<b>c) Bony pieniężne</b>												
<b>d) Inne</b>												
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>												
									<b>3 230</b>	<b>3 212</b>	<b>3 239</b>	<b>96,74</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>												
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>												
									<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>												
									<b>3 230</b>	<b>3 212</b>	<b>3 239</b>	<b>96,74</b>

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

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Jednostki uczestnictwa</b>				<b>2 300</b>	<b>66</b>	<b>78</b>	<b>2,33</b>
BETA ETF WIG20TR (PLBTETF00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	AgioFunds TFI S.A.	2 300	66	78	2,33
<b>II. Certyfikaty inwestycyjne</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>				<b>2 300</b>	<b>66</b>	<b>78</b>	<b>2,33</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>				<b>2 300</b>	<b>66</b>	<b>78</b>	<b>2,33</b>

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
<b>1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:</b>		<b>3 230</b>	<b>3 212</b>	<b>3 239</b>	<b>96,74</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	3 230	3 212	3 239	96,74
<b>2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

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).

<b>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
--	---	--

Nie dotyczy.

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 SFIO Parasol Światowy Subfundusz Ochrony 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
<b>I. Aktywa</b>	<b>3 348</b>	<b>3 860</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	55
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 317	3 101
- dłużne papiery wartościowe	3 239	2 753
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	704
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>3 346</b>	<b>3 855</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>17 767</b>	<b>18 223</b>
1. Kapitał wpłacony	287 012	286 903
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-269 245	-268 680
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-14 456</b>	<b>-14 433</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 811	1 802
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-16 267	-16 235
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>35</b>	<b>65</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>3 346</b>	<b>3 855</b>

  

<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>423 302,862454</b>	<b>480 703,514936</b>
Kategoria A	416 698,584281	474 857,325326
Kategoria B	6 604,278173	5 846,189610
Kategoria C	0,000000	0,000000
Kategoria L	0,000000	0,000000
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>7,90</b>	<b>8,02</b>
Kategoria kat. A	7,90	8,02
Kategoria kat. B	7,91	8,02
Kategoria kat. C	0,00	0,00
Kategoria kat. L	0,00	0,00

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
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>41</b>	<b>74</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	10
2. Przychody odsetkowe	41	64
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>32</b>	<b>44</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7	16
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	15	19
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	7	7
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	3	2
Koszty audytu	2	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>32</b>	<b>44</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>9</b>	<b>30</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-62</b>	<b>-66</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-32	33
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-30	-99
- z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>-53</b>	<b>-36</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-0,13</b>	<b>-0,07</b>
Kategoria typu A	-0,13	-0,07
Kategoria typu B	-0,13	-0,07
Kategoria typu C	0,00	0,00
Kategoria typu L	0,00	0,00

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na liczbę jednostek uczestnictwa ogółem.

MetLife SFIO Parasol Światowy Subfundusz Ochrony 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
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 855	4 261
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-53	-36
a) przychody z lokat netto	9	30
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-32	33
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-30	-99
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-53	-36
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:	-456	-370
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	109	147
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-565	-517
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-509	-406
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 346	3 855
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 448	4 101
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 840,411277	18 231,957735
Kategoria A	13 082,322714	17 487,141779
Kategoria B	758,088563	744,815956
Kategoria C	0,000000	0,000000
Kategoria L	0,000000	0,000000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	71 241,063759	64 325,985712
Kategoria A	71 241,063759	64 325,985712
Kategoria B	0,000000	0,000000
Kategoria C	0,000000	0,000000
Kategoria L	0,000000	0,000000
c) saldo zmian	-57 400,652482	-46 094,027977
Kategoria A	-58 158,741045	-46 838,843933
Kategoria B	758,088563	744,815956
Kategoria C	0,000000	0,000000
Kategoria L	0,000000	0,000000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 377 136,407999	31 363 295,996722
Kategoria A	26 869 166,033902	26 856 083,711188
Kategoria B	12 275,365946	11 517,277383
Kategoria C	4 049 595,252166	4 049 595,252166
Kategoria L	446 099,755985	446 099,755985
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 953 833,545545	30 882 592,481786
Kategoria A	26 452 467,449621	26 381 226,385862
Kategoria B	5 671,087773	5 671,087773
Kategoria C	4 049 595,252166	4 049 595,252166
Kategoria L	446 099,755985	446 099,755985
c) saldo zmian	423 302,862454	480 703,514936
Kategoria A	416 698,584281	474 857,325326
Kategoria B	6 604,278173	5 846,189610
Kategoria C	0,000000	0,000000
Kategoria L	0,000000	0,000000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

MetLife SFIO Parasol Światowy Subfundusz Ochrony Wzrostu  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

a) Kategoria kat. A	8,02	8,09
b) Kategoria kat. B	8,02	8,09
c) Kategoria kat. C	0,00	0,00
d) Kategoria kat. L	0,00	0,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	7,90	8,02
b) Kategoria kat. B	7,91	8,02
c) Kategoria kat. C	0,00	0,00
d) Kategoria kat. L	0,00	0,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	-1,50	-0,87
b) Kategoria kat. B	-1,37	-0,87
c) Kategoria kat. C	0,00	0,00
d) Kategoria kat. L	0,00	0,00
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	7,84	7,98
b) Kategoria kat. B	7,84	7,99
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2020-05-04	2019-12-10
Kategoria kat. B	2020-05-04	2019-12-09
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	8,04	8,12
b) Kategoria kat. B	8,04	8,12
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2020-01-02	2019-01-23
Kategoria kat. B	2020-01-02	2019-01-23
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	7,90	8,02
b) Kategoria kat. B	7,91	8,02
- data wyceny	2020-12-31	2019-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b>	<b>0,93</b>	<b>1,07</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,20	0,39
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,44	0,46
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 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 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 papiery 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 wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszm, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 08.30 kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe

Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

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

Należności

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

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

Aktywa denominowane w walutach obcych

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

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

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

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

Kapitał Funduszu

Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa 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.



<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
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	2	5
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

**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:			31		55
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	31	31	55	55
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:			144		148
	PLN	144	144	148	148
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		
<b>Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>		<b>31</b>	<b>55</b>		

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 149 tys. zł.

**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
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>	<b>3 239</b>	<b>96,74%</b>	<b>2 753</b>	<b>71,32%</b>
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
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	3 239	96,74%	2 753	71,32%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
<b>Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>
<b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

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

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stalokuponowych 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).
- Nie dotyczy.

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

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych. 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
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie</b>	<b>3 317</b>	<b>99,07%</b>	<b>3 101</b>	<b>80,34%</b>
<b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
Dłużne papiery wartościowe	3 239	97,65%	2 753	88,78%
- Skarb Państwa	3 239	97,65%	2 753	88,78%
Jednostki uczestnictwa	78	2,35%	195	6,29%
- BETA ETF WIG20TR (PLBETF0015)	78	2,35%	195	6,29%
<b>Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>
<b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

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.

Nie dotyczy.

**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	
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>				<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>			
	<b>Papiery udziałowe</b>	<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>Tytuły uczestnictwa</b>	<b>Papiery udziałowe</b>	<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>Tytuły uczestnictwa</b>
CZK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
HUF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Wartość bilansowa w walucie</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>		<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Wartość bilansowa w walucie</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>	
<b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	

**NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE**

Nie dotyczy.

**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
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>31</b>		<b>55</b>
PLN	31	31	55	55
<b>Należności</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		<b>3 317</b>		<b>3 101</b>
PLN	3 317	3 317	3 101	3 101
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		<b>0</b>		<b>704</b>
PLN	0	0	704	704
<b>Zobowiązania</b>		<b>2</b>		<b>5</b>
PLN	2	2	5	5

**II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU**

**1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE**

Nie dotyczy.

**2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE**

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
3,7584	USD

**NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

**TABELA I**

<b>Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-32	33
- dłużne papiery wartościowe	-2	50
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>-32</b>	<b>33</b>

**TABELA II**

<b>Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-30	-99
- dłużne papiery wartościowe	-2	-55
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>-30</b>	<b>-99</b>

**TABELA III**

<b>Wyplacone dochody funduszu</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>

Nie dotyczy.



**NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ**

**TABELA I**

<b>KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
---	------------------------------------	------------------------------------

Nie dotyczy.

**TABELA II**

<b>WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
1. Część stała wynagrodzenia	7	16
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>16</b>

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**

Nie dotyczy.

<b>NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2020 r.</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018 r.</b>
<b>I. Wartość aktywów netto w tys. zł</b>	<b>3 346</b>	<b>3 855</b>	<b>4 261</b>
<b>II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa</b>			
1. Kategoria kat. A	7,90	8,02	8,09
2. Kategoria kat. B	7,91	8,02	8,09
3. Kategoria kat. C	0,00	0,00	0,00
4. Kategoria kat. L	0,00	0,00	0,00

## 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 bierno przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.