

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Obligacji Skarbowych** na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2019 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 85.216 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1.979 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 3.150 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 Sankowski
Członek Zarządu

Paweł Skiba
Dyrektor ds. Księgowości
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 30 kwietnia 2020 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU OBLIGACJI SKARBOWYCH

MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/2-1-1099/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

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

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

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych, 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 § 29-33 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 2019 roku**.

Okres porównawczy jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku**.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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. Po dniu bilansowym zidentyfikowano nowy czynnik ryzyka – pandemię COVID-19 (co opisano szczegółowo w Informacji dodatkowej, w punkcie 2.). Pandemia COVID-19 może mieć wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych oraz składniki lokat notowane z rynku kapitałowego 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 nie widzi ryzyka utraty płynności bądź zaprzestania kontynuacji działalności nawet przy istotnym spadku aktywów pod zarządzaniem. W Ocenie Zarządu stan epidemii w tym ryzyka dotyczące znaczących umorzeń i płynności Subfunduszu nie stanowią istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze 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 KRBR pod numerem ewidencyjnym 130.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

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

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

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

kategoria 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.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. 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 nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

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

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2019 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2018 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	83 085	82 720	96,44	84 918	86 137	96,84
Instrumenty pochodne*	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									6 200	6 209	6 275	7,32
Obligacje:									6 200	6 209	6 275	7,32
1	PL0000108510	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-04-25	Stale 1,50%	1000	6 100	6 110	6 174	7,20
2	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1000	100	99	101	0,12
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									62 145	64 218	64 942	75,71
Obligacje:									62 145	64 218	64 942	75,71
1	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	Stale 2,50%	1000	500	474	523	0,61
2	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1000	300	265	312	0,36
3	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	Stale 4,00%	1000	2 650	2 559	2 895	3,37
4	PL0000111498	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	Stale 2,75%	1000	21 500	23 000	22 971	26,78
5	PL0000106359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1000	395	519	559	0,65
6	PL0000109492	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-04-25	Stale 2,25%	1000	23 000	23 647	23 734	27,67
7	PL0000109153	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-07-25	Stale 1,75%	1000	3 700	3 718	3 741	4,36
8	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-09-23	Stale 5,75%	1000	700	690	791	0,92
9	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1000	100	96	101	0,12
10	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1000	500	479	504	0,59
11	PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1000	1 300	1 245	1 275	1,49
12	PL0000109377	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1000	7 500	7 526	7 536	8,79
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									933	933	940	1,10
Obligacje:									933	933	940	1,10
1	PLGHLMO00347	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	GHELAMCO INVEST	Polska	2020-12-07	Zmienne 5,29%	1000	93	93	94	0,11
2	PLWBEL000027	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	WB Electronics S.A.	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1000	840	840	846	0,99
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									16 236	11 724	10 563	12,32
Obligacje:									16 236	11 724	10 563	12,32
1	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	BANK OCHRONY ŚR	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,09%	1000	1 900	1 900	1 920	2,24
2	PLCFRPT00047	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	POLSAT CYFROWY	Polska	2026-04-24	Zmienne 3,54%	1000	1 116	1 116	1 123	1,31
3	PLMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	Dom Development S.	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1000	1 500	1 517	1 520	1,77
4	PLECHPS00225	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	ECHO INVESTMENT	Polska	2021-03-31	Zmienne 4,69%	10000	100	1 001	1 012	1,18
5	PLGTBCK00362	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	GetBack SA	Polska	2026-08-25	Zmienne 0,00%	1000	1 600	1 586	361	0,42
6	PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	MBANK SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100000	16	1 617	1 630	1,90
7	PLBIG0000453	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	BANK MILLENNIUM	Polska	2027-12-07	Zmienne 4,09%	500000	3	1 472	1 476	1,72
8	PLQ266100018	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	P4 sp.z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 3,54%	500000	1	500	501	0,58
9	PLUNBEP00098	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	UNIBEP SA	Polska	2022-02-15	Zmienne 5,29%	100	10 000	1 015	1 020	1,19
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									68 345	70 427	71 217	83,03
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									17 169	12 657	11 503	13,41
RAZEM									85 514	83 085	82 720	96,44

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>			68 345	70 427	71 217	83,03
1		Obligacje Skarbowe	68 345	70 427	71 217	83,03
RAZEM			68 345	70 427	71 217	83,03

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

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I.	Aktywa	85 772	88 945
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 052	2 808
2.	Należności	-	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	71 215	78 563
	- dłużne papiery wartościowe	71 215	78 563
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 505	7 574
	- dłużne papiery wartościowe	11 505	7 574
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	556	579
III.	Aktywa netto (I-II)	85 216	88 366
IV.	Kapitał funduszu	12 940	18 069
1.	Kapitał wpłacony	1 418 823	1 393 989
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 405 883	-1 375 920
V.	Dochody zatrzymane	72 946	69 613
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	46 280	45 684
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	26 666	23 929
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-670	684
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	85 216	88 366
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 858 406,599035	4 101 874,312976
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 736 527,576707	3 997 258,876007
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	28 815,060893	18 260,293999
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	93 063,961435	86 355,142970
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	22,09	21,54
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	22,09	21,55
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	22,09	21,55

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	Przychody z lokat	2 002	2 071
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	1 998	2 071
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	4	-
II.	Koszty funduszu	1 406	1 522
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 209	1 268
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	51	50
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	146	138
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	0	66
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	1 406	1 522
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	596	549
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 383	600
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 737	1 306
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 354	-706
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	1 979	1 149
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,51	0,28
	kategoria A	0,51	0,28
	kategoria E	0,51	0,28
	kategoria I	0,51	0,28

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2019 r. - 31.12.2019r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	88 366	85 670
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 979	1 149
	a) przychody z lokat netto	596	549
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 737	1 306
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 354	-706
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 979	1 149
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-5 129	1 547
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	24 834	20 651
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-29 963	-19 104
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-3 150	2 696
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	85 216	88 366
8.	Srednia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	83 404	87 425
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 133 020,748907	969 484,342548
	kategorii A	1 043 453,361103	886 598,446949
	kategorii E	11 017,605734	4 487,131439
	kategorii I	78 549,782070	78 398,764160
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 376 488,462848	896 065,703834
	kategorii A	1 304 184,660403	831 123,158346
	kategorii E	462,838840	1 223,422588
	kategorii I	71 840,963605	63 719,122900
	c) saldo zmian	-243 467,713941	73 418,638714
	kategorii A	-260 731,299300	55 475,288603
	kategorii E	10 554,766894	3 263,708851
	kategorii I	6 708,818465	14 679,641260
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	102 513 269,929732	101 380 249,180825
	kategorii A	101 825 433,555899	100 781 980,194796
	kategorii E	37 693,098377	26 675,492643
	kategorii I	650 143,275456	571 593,493386
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	98 654 863,330697	97 278 374,867849
	kategorii A	98 088 905,979192	96 784 721,318789
	kategorii E	8 878,037484	8 415,198644
	kategorii I	557 079,314021	485 238,350416
	c) saldo zmian	3 858 406,599035	4 101 874,312976
	kategorii A	3 736 527,576707	3 997 258,876007
	kategorii E	28 815,060893	18 260,293999
	kategorii I	93 063,961435	86 355,142970
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	21,54	21,27
	kategorii E	21,55	21,27
	kategorii I	21,55	21,27
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	22,09	21,54
	kategorii E	22,09	21,55
	kategorii I	22,09	21,55
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	2,55%	1,27%
	kategorii E	2,51%	1,32%
	kategorii I	2,51%	1,32%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	21,36 (2019-03-01)	21,21 (2018-05-21)
	kategorii E	21,36 (2019-03-01)	21,21 (2018-05-21)
	kategorii I	21,37 (2019-03-01)	21,22 (2018-05-21)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	22,32 (2019-08-16)	21,59 (2018-04-13)
	kategorii E	22,33 (2019-08-16)	21,59 (2018-04-12)
	kategorii I	22,33 (2019-08-16)	21,60 (2018-04-13)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	22,09 (2019-12-31)	21,54 (2018-12-31)
	kategorii E	22,09 (2019-12-31)	21,55 (2018-12-31)
	kategorii I	22,09 (2019-12-31)	21,55 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,69%	1,74%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,45%	1,45%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,06%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,18%	0,16%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2020.0.95),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 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, 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 aktywnych rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru

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

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

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

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru

b - cena emisyjna

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

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

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

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

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papierów wartościowych

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

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

Kontrakty terminowe

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

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

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

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe

Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej 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 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, poczynając 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.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys.zł

Nie dotyczy.

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys.zł.

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	125	192
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	289	187
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	134	189
13)	Pozostałe	8	11
Razem		556	579

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
1)	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	3 052	3 052	2 808	2 808
Razem środki pieniężne			X	3 052	X	2 808
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 930	X	1 747
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				3 052		2 808

Średni poziom środków pieniężnych został obliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na pierwszy i ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego.

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	61 141	71,28	42 067	47,30
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-	-	-
Razem		61 141	71,28	42 067	47,30

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	10 076	11,75	36 396	40,92
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	11 503	13,41	7 574	8,52
Razem		21 579	25,16	43 970	49,44

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych.

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:					
1	Skarb Państwa - Polska	71 217	83,03	78 563	88,33
Razem		71 217	83,03	78 563	88,33

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

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

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

Nie dotyczy.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 718	1 108
	- dłużne papiery wartościowe	2 718	1 108
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	19	198
	- dłużne papiery wartościowe	19	198
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		2 737	1 306

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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 092	429
	- dłużne papiery wartościowe	-1 092	429
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-262	-1 135
	- dłużne papiery wartościowe	-262	-1 135
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-1 354	-706

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

Nie dotyczy.

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	1 209	1 268
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		1 209	1 268

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.

Nota 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	85 216	88 366	85 670
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	22,09	21,54	21,27
	j.u. kategorii E	22,09	21,55	21,27
	j.u. kategorii I	22,09	21,55	21,27

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły.

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

Ryzyko związane z COVID-19 ma pośrednio wpływ na sytuację finansową Subfunduszu poprzez negatywny wpływ na notowania składników lokat Subfunduszu z rynku kapitałowego oraz zmiany wartości umorzeń realizowanych przez klientów:

- 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.
- Zwiększona wartość odkupień wpływa na sytuację płynnościową Subfunduszu. Począwszy od marca 2020 Subfundusz na bieżąco raportuje sytuację płynnościową do Komisji Nadzoru Finansowego (wartość umorzeń zrealizowanych w ostatnich dwóch tygodniach w stosunku do bieżącej wartości aktywów netto funduszu).

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. Po dacie bilansowej nastąpił spadek wartości aktywów netto wywołany odkupieniami zleconymi przez klientów oraz spadkiem wyceny lokat.

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

Nie wystąpiły.

4. Dokonane korekty 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

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