ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Akcji

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 (tekst jednolity: 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 Akcji**, 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 82.801 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 1.495 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 13.641 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.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Tomasz Adamus
Data: 2020.04.30 09:04:15 CEST

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Digitally signed by Paweł Sankowski
Date: 2020.04.30 04:02:24 CEST

Paweł Sankowski
Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Skiba
Data: 2020.04.30 01:49:31 CEST
Położenie: Warszawa; 00-450; Polska

Paweł Skiba
Dyrektor ds. Księgowości
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 30 kwietnia 2020 roku

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI

MetLife Subfundusz Akcji („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/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.
W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji został przekształcony w AIG Subfundusz Akcji, wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.
Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.
Od 15 maja 2014 Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji, 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 § 48-52 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.** Okresem porównawczym jest 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 – pandemie 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 różnicujące
Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, 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 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.

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2019r.			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	60 169	80 673	96,94	70 332	90 959	93,04
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*		26	0,03	-	-26	n/d
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						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2019 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 26 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 328	Polska	883	931	1,12
2	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 610	Polska	108	196	0,24
3	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42 151	Polska	1 347	1 209	1,45
4	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 778	Polska	190	192	0,23
5	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 521	Polska	678	96	0,12
6	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	96 438	Polska	349	343	0,41
7	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	66 728	Polska	1 897	1 954	2,35
8	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 096	Polska	641	1 049	1,26
9	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 549	Polska	446	443	0,53
10	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 105	Polska	164	6 458	7,76
11	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 302	Polska	719	806	0,97
12	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 261	Polska	1 244	1 732	2,08
13	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	110 315	Polska	2 658	3 082	3,70
14	ES0105375002	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 895	Hiszpania	1 084	2 031	2,44
15	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	154 976	Polska	1 224	1 227	1,47
16	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	79 962	Polska	582	566	0,68
17	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 790	Polska	224	169	0,20
18	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 360	Polska	1 522	1 711	2,06
19	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 985	Polska	364	235	0,28
20	PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 300	Polska	547	555	0,67
21	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 180	Polska	1 885	3 277	3,94
22	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 079	Polska	2 630	4 404	5,29
23	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 219	Polska	1 379	1 460	1,75
24	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	426	Polska	2 969	3 757	4,51
25	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 017	Polska	3 425	3 846	4,62

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
26	PLLVTSF00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 205	Polska	189	269	0,32
27	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 566	Polska	1 083	1 778	2,14
28	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	280 166	Polska	1 575	1 995	2,40
29	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	38 093	Polska	3 861	3 826	4,60
30	PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 953	Polska	162	160	0,19
31	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	185 842	Polska	1 723	1 479	1,78
32	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	763 493	Polska	3 480	3 304	3,97
33	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 465	Polska	808	3 215	3,86
34	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	188 534	Polska	4 594	6 497	7,81
35	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 364	Polska	641	417	0,50
36	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 521	Polska	847	893	1,07
37	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	168 758	Polska	4 986	6 755	8,12
38	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 266	Polska	177	867	1,04
39	PLSLVCR00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 266	Polska	69	453	0,54
40	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 117	Polska	1 193	716	0,86
41	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 073	Polska	3 118	3 404	4,09
42	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 763	Polska	221	138	0,17
43	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 262	Polska	528	411	0,49
44	PLTSQGM00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 912	Polska	411	379	0,46
45	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 209	Polska	721	992	1,19
46	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	128 143	Polska	263	124	0,15
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	14 505	Polska	360	872	1,05
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				**3 025 342**		**59 809**	**79 801**	**95,89**
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				**14 505**		**360**	**872**	**1,05**
RAZEM				**3 039 847**		**60 169**	**80 673**	**96,94**

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:							116	-	26	0,03
1	PL0GF0017954	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	116	-	26	0,03
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							**116**	**-**	**26**	**0,03**
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							**-**	**-**	**-**	**-**
Razem nienotowane na rynku aktywnym							**-**	**-**	**-**	**-**
RAZEM							**116**	**-**	**26**	**0,03**

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.
TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami).

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	11 791	14,17
RAZEM		**11 791**	**14,17**

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**	**83 220**	**97 763**
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 540	6 800
2.	Należności	7	4
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	80 673	90 959
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	**Zobowiązania**	**419**	**1 321**
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**82 801**	**96 442**
IV.	**Kapitał funduszu**	**386 335**	**401 471**
1.	Kapitał wpłacony	3 322 122	3 310 233
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 935 787	-2 908 762
V.	**Dochody zatrzymane**	**-324 064**	**-325 630**
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-64 657	-63 481
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-259 407	-262 149
VI.	**Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia**	**20 530**	**20 601**
VII.	**Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)**	**82 801**	**96 442**
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 559 201,846778	6 545 146,059938
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	5 380 183,919680	6 365 617,580192
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	20 115,197048	21 260,069375
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	158 902,730050	158 268,410371
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	14,89	14,73
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	14,91	14,75
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	14,91	14,75

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**	**2 243**	**2 126**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 183	2 105
2.	Przychody odsetkowe	42	21
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	18	-
II.	**Koszty funduszu**	**3 419**	**4 546**
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 192	4 200
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	59	70
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	160	164
5.	Opłaty 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	8	112
III.	**Koszty pokrywane przez towarzystwo**	**-**	**-**
IV.	**Koszty funduszu netto (II-III)**	**3 419**	**4 546**
V.	**Przychody z lokat netto (I-IV)**	**-1 176**	**-2 420**
VI.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**2 671**	**-15 385**
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 742	-1 835
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-71	-13 550
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII.	**Wynik z operacji (V±VI)**	**1 495**	**-17 805**
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,27	-2,72
	kategoria A	0,27	-2,72
	kategoria E	0,27	-2,72
	kategoria I	0,27	-2,72

*) 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. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96 442	125 948
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 495	-17 805
	a) przychody z lokat netto	-1 176	-2 420
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 742	-1 835
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-71	-13 550
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 495	-17 805
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:	-15 136	-11 701
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	11 889	20 283
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-27 025	-31 984
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-13 641	-29 506
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	82 801	96 442
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	91 171	104 981
II.	**Zmiana liczby jednostek uczestnictwa**		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	784 288,175536	1 321 254,327421
	kategorii A	663 280,833012	1 211 100,641141
	kategorii E	5 245,521967	2 437,524362
	kategorii I	115 761,820557	107 716,161918
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 770 232,388696	2 049 157,004837
	kategorii A	1 648 714,493524	1 908 916,475858
	kategorii E	6 390,394294	1 423,551061
	kategorii I	115 127,500878	138 816,977918
	c) saldo zmian	-985 944,213160	-727 902,677416
	kategorii A	-985 433,660512	-697 815,834717
	kategorii E	-1 144,872327	1 013,973301
	kategorii I	634,319679	-31 100,816000
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	158 208 805,449364	157 424 517,273828
	kategorii A	157 050 443,555352	156 387 162,722340
	kategorii E	35 282,748292	30 037,226325
	kategorii I	1 123 079,145720	1 007 317,325163
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	152 649 603,602586	150 879 371,213890
	kategorii A	151 670 259,635672	150 021 545,142148
	kategorii E	15 167,551244	8 777,156950
	kategorii I	964 176,415670	849 048,914792
	c) saldo zmian	5 559 201,846778	6 545 146,059938
	kategorii A	5 380 183,919680	6 365 617,580192
	kategorii E	20 115,197048	21 260,069375
	kategorii I	158 902,730050	158 268,410371
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

		01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 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	14,73	17,32
	kategorii E	14,75	17,33
	kategorii I	14,75	17,34
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	14,89	14,73
	kategorii E	14,91	14,75
	kategorii I	14,91	14,75
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,09%	-14,95%
	kategorii E	1,08%	-14,89%
	kategorii I	1,08%	-14,94%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,25 (2019-08-28)	13,80 (2018-10-26)
	kategorii E	14,26 (2019-08-28)	13,81 (2018-10-26)
	kategorii I	14,27 (2019-08-28)	13,82 (2018-10-26)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,22 (2019-04-03)	18,31 (2018-01-23)
	kategorii E	16,24 (2019-04-03)	18,33 (2018-01-23)
	kategorii I	16,24 (2019-04-03)	18,33 (2018-01-23)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,89 (2019-12-31)	14,73 (2018-12-31)
	kategorii E	14,91 (2019-12-31)	14,75 (2018-12-31)
	kategorii I	14,91 (2019-12-31)	14,75 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,75%	4,33%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50%	4,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,07%
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, poz. 95 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)
Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (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 Subfundusz, 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 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:

$\mathrm{PP} = \frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}$, 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 Funduszom, 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 oodsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności
Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień wyceny po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia wyceny.
Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Aktywa denominowane w walutach obcych
Do wyceny aktywów denominowanych w walutach obcych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej są notowane na aktywnym rynku a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez NBP na dzień wyceny.
Transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów denominowanych w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień ujęcia w księgach.
Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusze waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.
Metody wyceny zastosowane dla aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Kapitał Funduszu
Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.
Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.
Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa 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

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	4	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Z tytułu zwrotu podatku	3	4
9)	Pozostałe	-	-
Razem		**7**	**4**

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	18	37
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	121	856
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	280	426
13)	Pozostałe	-	2
Razem		419	1 321

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	1 845	1 845	5 225	5 225
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	695	695	1 575	1 575
Razem środki pieniężne			**X**	**2 540**	**X**	**6 800**
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	4 670	X	7 252
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			**-**	**-**	**-**	**-**
Razem			**X**	**2 540**		**6 800**

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

Nota nr 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.

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.

Nie dotyczy.

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 odzwierciadlające 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
Akcje			
1	PLOPTTC00011	6 458	7,76
2	PLKGHM000017	4 404	5,29
3	PLLPP0000011	3 757	4,51
5	PLLOTOS00025	3 846	4,62
6	PLPEKAO00016	3 826	4,60
7	PLPKO0000016	6 497	7,81
8	PLPZU0000011	6 755	8,12
9	PLBZ00000044	3 404	4,09
Razem		**38 947**	**46,80**

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Akcje			
1	PLOPTTC00011	6 686	6,84
2	ES0105375002	4 240	4,34
3	PLKGHM000017	6 403	6,55
4	PLLPP0000011	4 608	4,71
5	PLPEKAO00016	4 408	4,51
6	PLPKN0000018	6 716	6,87
7	PLPKO0000016	8 943	9,15
8	PLPZU0000011	5 556	5,68
Razem		**47 560**	**48,65**

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 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na 31.12.2019 r.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne						
Lp.	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji**	**Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego**	**Termin wykonania instrumentu pochodnego**
1	Długa	PL0GF0017954	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	26	2020-03-20	2020-03-20

Stan na 31.12.2018 r.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne						
Lp.	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji**	**Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego**	**Termin wykonania instrumentu pochodnego**
1	Długa	PL0GF0015487 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-26	2019-03-15	2019-03-15

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 31.12.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Należności EUR	1	4	-	-
Razem		**1**	**4**	**-**	**-**

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:	2 742	-1 835
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		**2 742**	**-1 835**

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:	-71	-13 550
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		**-71**	**-13 550**

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.	01.01.2018r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	3 192	4 200
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		**3 192**	**4 200**

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)	82 801	96 442	125 948
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	14,89	14,73	17,32
	j.u. kategorii E	14,91	14,75	17,33
	j.u. kategorii I	14,91	14,75	17,34

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.