

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 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 Konserwatywny Plus**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2019 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 64.596 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 473 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 10.872 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
Kierownik działu Księgowości Inwestycyjnej,
Funduszy i Raportowania
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 26 sierpnia 2019 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU LOKACYJNEGO

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

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

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

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

W dniu 20 grudnia 2018 roku - MetLife Subfundusz Lokacyjny zmienił nazwę na MetLife Subfundusz Oszczędnościowy Plus.

Kolejna zmiana nazwy miała miejsce w dniu 2 kwietnia 2019 roku - Subfundusz Oszczędnościowy Plus zmienił nazwę na Konserwatywny Plus.

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

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 20-23 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

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

z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

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

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2019 roku**.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

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

w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania: kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Towarzystwo nie wprowadziło 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.

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2019 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	61 772	62 789	96,71	72 793	73 742	97,46
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 SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
<i>O terminie wykupu do 1 roku:</i>										400	397	404
<i>Obligacje:</i>										400	397	404
1	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1000	400	397	404	0,62
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</i>										35 500	35 848	37 112
<i>Obligacje:</i>										35 500	35 848	37 112
1	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1000	5000	6576	7040	10,84
2	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1000	600	587	607	0,93
3	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1000	1200	1147	1202	1,85
4	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1000	11050	10404	11019	16,97
5	PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1000	12400	11883	11982	18,45
6	PL0000109377	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1000	5250	5251	5262	8,11
Nienotowane na rynku aktywnym:												
<i>O terminie wykupu do 1 roku:</i>										1 683	10 082	10 139
<i>Obligacje:</i>										1 683	10 082	10 139
1	PLENEA000088	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2020-02-10	Zmienne 2,64%	100000	23	2 310	2 327	3,58
2	PLBSK0000066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK SŁASKI SA	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100000	13	1 305	1 303	2,01
3	PLKRK0000473	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2019-10-18	Zmienne 4,22%	1000	360	360	363	0,56
4	PLCCRP000074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	Zmienne 4,99%	1000	370	370	376	0,58
5	PDF027PEOLEA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO LEASING	Polska	2019-10-01	Zerokuponowe	10000	130	1 286	1 293	1,99
6	PLPGO0000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza	Polska	2019-08-09	Zmienne 3,69%	1000	750	752	761	1,17
7	PLTAURN00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TAURON S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100000	37	3 699	3 716	5,72
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</i>										9 179	15 445	15 134
<i>Obligacje:</i>										9 179	15 445	15 134
1	PLALIOR00102	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	2021-03-31	Zmienne 5,29%	1000	1014	1 041	1 059	1,63
2	PLATAL000137	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	Zmienne 3,69%	1000	850	850	856	1,32
3	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODKÓW	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,09%	1000	1300	1 276	1 289	1,99
4	PLCFRPT00047	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	Polska	2026-04-24	Zmienne 3,54%	1000	850	850	855	1,32
5	PLDMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dam Development S.A.	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1000	700	700	703	1,08
6	PLECHPS000225	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-03-31	Zmienne 4,69%	10000	72	721	729	1,12
7	PLECHPS000258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-11-30	Zmienne 4,69%	10000	47	470	472	0,73
8	PLFAMUR00053	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 4,39%	1000	700	700	700	1,08
9	PLGILMC000347	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. z o.o.	Polska	2020-12-07	Zmienne 5,29%	1000	416	416	417	0,64
10	PLGTBCK000362	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GetBack SA	Polska	2026-08-25	Zmienne 0,00%	1000	600	595	135	0,21
11	PLHBRVS00011	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2	Polska	2021-04-16	Zmienne 6,19%	1000	800	800	810	1,25
12	PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MBANK SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100000	12	1 211	1 233	1,90
13	PLBIG0000453	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA	Polska	2027-12-07	Zmienne 4,09%	500000	2	1 005	1 017	1,57
14	PLPKO0000107	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP	Polska	2028-03-06	Zmienne 3,29%	500000	6	3 000	3 032	4,67
15	PLPEKAO000289	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1000	1440	1 440	1 454	2,24
16	PLWBELE000027	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	WB Electronics S.A.	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1000	370	370	373	0,57
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										35 500	36 245	37 516
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym										10 862	25 527	25 273
RAZEM										46 362	61 772	62 789

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>		35 900	36 245	37 516	57,78
		Obligacje Skarbowe	35 900	36 245	37 516	57,78
RAZEM			35 900	36 245	37 516	57,78

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

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I.	Aktywa	64 924	75 664
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	976	1 922
2.	Należności	1 159	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	37 516	48 199
	- dłużne papiery wartościowe	37 516	48 199
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	25 273	25 543
	- dłużne papiery wartościowe	25 273	25 543
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	328	196
III.	Aktywa netto (I-II)	64 596	75 468
IV.	Kapitał funduszu	46 325	57 670
1.	Kapitał wpłacony	2 781 469	2 764 372
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 735 144	-2 706 702
V.	Dochody zatrzymane	17 680	17 279
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 775	11 321
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 905	5 958
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	591	519
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	64 596	75 468
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 229 440,780065	4 976 198,834082
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	4 217 506,843543	4 963 704,873416
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	-	-
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	3 207,696795	2 276,616389
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	8 726,239727	10 217,344277
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	15,27	15,17
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	15,28	15,17
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	15,27	15,16

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
I.	Przychody z lokat	870	1 591	714
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2.	Przychody odsetkowe	870	1 591	714
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	416	699	320
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	284	531	239
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	23	45	22
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	62	109	51
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.	Koszty audytu	45	-	-
14.	Pozostałe	2	14	8
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	416	699	320
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	454	892	394
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	19	183	212
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-53	234	205
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	72	-51	7
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	473	1 075	606
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,11	0,22	0,13
	kategoria A	0,11	0,22	0,13
	kategoria B	0,11	-	0,13
	kategoria E	0,11	0,22	0,13
	kategoria I	0,11	0,22	0,13

*) 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 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	75 468	49 992
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	473	1 075
	a) przychody z lokat netto	454	892
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-53	234
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	72	-51
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	473	1 075
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:	-11 345	24 401
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	17 097	76 109
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-28 442	-51 708
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-10 872	25 476
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	64 596	75 468
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	71 630	66 418
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 127 393,001680	5 049 224,728309
	kategorii A	1 127 393,001680	5 049 191,562705
	kategorii B	-	33,165604
	kategorii E	931,080406	2 276,616389
	kategorii I	-	10 217,344277
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 873 591,031553	3 437 682,213888
	kategorii A	1 873 591,031553	3 436 567,748465
	kategorii B	-	1 114,465423
	kategorii E	-	-
	kategorii I	1 491,104550	-
	c) saldo zmian	-746 198,029873	1 611 542,514421
	kategorii A	-746 198,029873	1 612 623,814240
	kategorii B	-	-1 081,299819
	kategorii E	931,080406	2 276,616389
	kategorii I	-1 491,104550	10 217,344277
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	241 313 490,235551	240 185 166,153465
	kategorii A	241 296 429,442227	240 169 036,440547
	kategorii B	3 635,752252	3 635,752252
	kategorii E	3 207,696795	2 276,616389
	kategorii I	10 217,344277	10 217,344277
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	237 084 049,455486	235 208 967,319383
	kategorii A	237 078 922,598684	235 205 331,567131
	kategorii B	3 635,752252	3 635,752252
	kategorii E	-	-
	kategorii I	1 491,104550	-
	c) saldo zmian	4 229 440,780065	4 976 198,834082
	kategorii A	4 217 506,843543	4 963 704,873416
	kategorii B	-	-
	kategorii E	3 207,696795	2 276,616389
	kategorii I	8 726,239727	10 217,344277
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 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	15,17	14,91
	kategorii B	-	14,99
	kategorii E	15,17	-
	kategorii I	15,16	-
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,27	15,17
	kategorii B	-	-
	kategorii E	15,28	15,17
	kategorii I	15,27	15,16
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	0,66%	1,74%
	kategorii B	0,00%	100,00%
	kategorii E	0,73%	100,00%
	kategorii I	0,73%	100,00%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,10 (2019-03-06)	14,91 (2018-01-03)
	kategorii B	0,00 (2019-01-02)	14,99 (2018-01-03)
	kategorii E	15,10 (2019-03-25)	15,01 (2018-05-29)
	kategorii I	15,09 (2019-03-25)	15,00 (2018-05-29)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,27 (2019-06-26)	15,17 (2018-12-31)
	kategorii B	0,00 (2019-01-02)	15,15 (2018-04-10)
	kategorii E	15,28 (2019-06-30)	15,17 (2018-12-28)
	kategorii I	15,27 (2019-06-28)	15,16 (2018-12-27)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,27 (2019-06-30)	15,17 (2018-12-31)
	kategorii B	0,00 (2019-06-30)	0,00 (2018-12-31)
	kategorii E	15,28 (2019-06-30)	15,17 (2018-12-31)
	kategorii I	15,27 (2019-06-30)	15,16 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,58%	1,05%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,40%	0,80%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,07%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,09%	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. 2018, poz. 56 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 FIFO – 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 FIFO 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 aktywnym rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru

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

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

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

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru

b - cena emisyjna

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

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

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

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

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowych

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

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

Kontrakty terminowe

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

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

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

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe

Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

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

Należności

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

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

Aktywa denominowane w walutach obcych

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

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

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

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

Kapitał Funduszu

Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

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 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	1 140	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	19	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		1 159	-

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys.zł.

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2019 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	137	33
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	90	80
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	90	76
13)	Pozostałe	11	7
Razem		328	196

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2019 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	976	976	1 922	1 922
Razem środki pieniężne			X	976	X	1 922
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 449	X	3 739
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				976		1 922

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 30.06.2019 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	-	-	-	-
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-	-	-
Razem		-	-	-	-

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 30.06.2019 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	37 516	57,78	48 099	63,57
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	23 980	36,94	24 091	31,84
Razem		61 496	94,72	72 190	95,41

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 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:					
1	Skarb Państwa - Polska	37 516	57,78	48 199	63,70
Razem		37 516	57,78	48 199	63,70

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

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

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

Nie dotyczy.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

Nota 10 - Dochody i ich dystrybucja

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	80	229
	- dłużne papiery wartościowe	80	229
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-133	6
	- dłużne papiery wartościowe	-133	6
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-53	234

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. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	104	331
	- dłużne papiery wartościowe	104	331
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-32	-383
	- dłużne papiery wartościowe	-32	-383
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		72	-51

3. Wyłacone 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

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	284	531
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		284	531

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 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	75 468	49 992	45 001
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,17	14,91	14,45
	j.u. kategorii B	-	14,99	14,53
	j.u. kategorii E	15,17	-	-
	j.u. kategorii I	15,16	-	-

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.