

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus

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 Konserwatywny Plus**, 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 63.078 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 1.239 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 12.390 tys. PLN;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, które zostały zaprezentowane w złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Sankowski
Członek Zarządu

Paweł Skiba
Dyrektor ds. Księgowości
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 30 kwietnia 2020 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU KONSERWATYWNY PLUS

MetLife Subfundusz Konserwatywny Plus („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 31 grudnia 2019 roku**.

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

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

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd wierzy, iż nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności Subfunduszu w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Po dniu bilansowym zidentyfikowano nowy czynnik ryzyka – pandemię COVID-19 (co opisano szczegółowo w Informacji dodatkowej, w punkcie 2.). Pandemia COVID-19 może mieć wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych oraz składniki lokat notowane z rynku kapitałowego znajdujące się w portfelu Subfunduszu co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę. Obniżenie wyceny lokat, może spowodować znaczący spadek wyceny aktywów Subfunduszu. Okoliczności te mogą mieć również wpływ na płynność aktywów znajdujących się w portfelu, co może doprowadzić do zakłócenia bieżącej płynności Subfunduszu. Na dzień podpisania sprawozdania z uwagi na wysoki poziom płynnych aktywów w Subfunduszach Zarząd nie widzi ryzyka utraty płynności bądź zaprzestania kontynuacji działalności nawet przy istotnym spadku aktywów pod zarządzaniem. W Ocenie Zarządu stan epidemii w tym ryzyka dotyczące znaczących umorzeń i płynności Subfunduszu nie stanowią istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez firmę audytorską Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Firma Ernst & Young Audit Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 130.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A 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 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.

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2019 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2018 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	55 183	55 183	87,09	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	5 500	5 536	8,74			
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPELNIAJĄCA - 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:												
O terminie wykupu do 1 roku:									9 300	9 386	9 412	14,85
Obligacje:									9 300	9 386	9 412	14,85
1	PL0000108510	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-04-25	Stałe 1,50%	1000	9100	9188	9210	14,54
2	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1000	200	198	202	0,32
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									24 900	25 384	25 679	40,53
Obligacje:									24 900	25 384	25 679	40,53
1	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1000	1500	1971	2121	3,35
2	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1000	6100	6140	6183	9,76
3	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1000	1200	1147	1209	1,91
4	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1000	50	47	50	0,08
5	PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1000	400	376	392	0,62
6	PL0000109377	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1000	15650	15703	15724	24,82
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									1 374	4 929	4 960	7,83
Obligacje:									1 374	4 929	4 960	8
1	PLENEA000088	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2020-02-10	Zmienne 2,64%	100000	18	1 807	1 819	2,87
2	PLGHLM000347	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. zoo	Polska	2020-12-07	Zmienne 5,29%	1000	416	416	422	0,67
3	PLLCRCP000074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	Zmienne 4,99%	1000	370	370	375	0,59
4	PL0234800012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO LEASING SP. z o.o.	Polska	2020-09-02	Zerokuponowe	10000	200	1 966	1 971	3,11
5	PLWBELE000027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics S.A.	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1000	370	370	373	0,59
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									15 595	15 484	15 132	23,88
Obligacje:									15 595	15 484	15 132	23,88
1	PLALIOR00102	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	2021-03-31	Zmienne 5,29%	1000	1014	1 041	1 053	1,66
2	PLATAL000137	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	Zmienne 3,69%	1000	850	850	856	1,35
3	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,09%	1000	1700	1 672	1 693	2,67
4	PLCFRPT000047	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	Polska	2026-04-24	Zmienne 3,54%	1000	850	850	855	1,35
5	PLDMIDL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1000	1200	1 206	1 210	1,91
6	PLECHPS000225	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-03-31	Zmienne 4,69%	10000	72	721	729	1,15
7	PLECHPS000258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-11-30	Zmienne 4,69%	10000	47	470	472	0,75
8	PLENEA000096	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100000	5	502	502	0,79
9	PLFAMUR000053	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 4,39%	1000	700	700	700	1,11
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	1,28
12	PLKGHM000033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 2,97%	1000	2600	2 614	2 614	4,13
13	PLBRE0000185	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MBANK SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100000	13	1 309	1 333	2,10
14	PLBIG0000453	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA	Polska	2027-12-07	Zmienne 4,09%	500000	2	1 005	1 017	1,60
15	PL0266100018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 3,54%	500000	1	500	501	0,79
16	PLPEKAO000289	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1000	141	141	142	0,22
17	PLUNBEP000098	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	UNIBEP SA	Polska	2022-02-15	Zmienne 5,29%	100	5000	509	510	0,80
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									34 200	34 770	35 091	55,38
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									16 969	20 413	20 092	31,71
RAZEM									51 169	55 183	55 183	87,09

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						5 500,00		5 535,68	8,74
LO21082019N002	Santander Bank Polska S.A.	POLSKA	PLN	Stale 1,80%	5 500	5 500	5 536	5 536	8,74
W walutach państw nienależących do OECD									
RAZEM						5 500		5 536	8,74

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>		34 200	34 770	35 091	55,38
		Obligacje Skarbowe	34 200	34 770	35 091	55,38
RAZEM			34 200	34 770	35 091	55,38

*) 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
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I.	Aktywa	63 360	75 664
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 642	1 922
2.	Należności	-	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35 090	48 199
	- dłużne papiery wartościowe	35 090	48 199
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	25 628	25 543
	- dłużne papiery wartościowe	20 093	25 543
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	282	196
III.	Aktywa netto (I-II)	63 078	75 468
IV.	Kapitał funduszu	44 041	57 670
1.	Kapitał wpłacony	2 792 647	2 764 372
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 748 606	-2 706 702
V.	Dochody zatrzymane	19 227	17 279
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 204	11 321
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 023	5 958
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-190	519
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	63 078	75 468
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 080 330,151401	4 976 198,834082
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	4 064 163,923327	4 963 704,873416
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	-	-
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	4 454,470073	2 276,616389
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	11 711,758001	10 217,344277
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	15,46	15,17
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	15,46	15,17
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	15,45	15,16

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

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	1 648	1 591
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	1 648	1 591
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
II.	Koszty funduszu	765	699
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	538	531
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	46	45
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	117	109
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	64	14
13. A.	Koszty audytu	60	11
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	765	699
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	883	892
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	356	183
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 065	234
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-709	-51
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	1 239	1 075
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,30	0,22
	kategoria A	0,30	0,22
	kategoria B	-	-
	kategoria E	0,30	0,22
	kategoria I	0,30	0,22

*) 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	75 468	49 992
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 239	1 075
	a) przychody z lokat netto	883	892
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 065	234
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-709	-51
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 239	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:	-13 629	24 401
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	28 275	76 109
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-41 904	-51 708
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-12 390	25 476
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	63 078	75 468
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	67 238	66 418
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 854 956,937300	5 061 718,688975
	kategorii A	1 849 793,565342	5 049 191,562705
	kategorii B	-	33,165604
	kategorii E	2 177,853684	2 276,616389
	kategorii I	2 986	10 217,344277
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 750 825,619981	3 437 682,213888
	kategorii A	2 749 334,515431	3 436 567,748465
	kategorii B	-	1 114,465423
	kategorii E	-	-
	kategorii I	1 491,104550	-
	c) saldo zmian	-895 868,682681	1 624 036,475087
	kategorii A	-899 540,950089	1 612 623,814240
	kategorii B	-	-1 081,299819
	kategorii E	2 177,853684	2 276,616389
	kategorii I	1 494,413724	10 217,344277
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	242 040 123,090765	240 185 166,153465
	kategorii A	242 018 830,005889	240 169 036,440547
	kategorii B	3 635,752252	3 635,752252
	kategorii E	4 454,470073	2 276,616389
	kategorii I	13 202,862551	10 217,344277
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	237 959 792,939364	235 208 967,319383
	kategorii A	237 954 666,082562	235 205 331,567131
	kategorii B	3 635,752252	3 635,752252
	kategorii E	-	-
	kategorii I	1 491,104550	-
	c) saldo zmian	4 080 330,151401	4 976 198,834082
	kategorii A	4 064 163,923327	4 963 704,873416
	kategorii B	-	-
	kategorii E	4 454,470073	2 276,616389
	kategorii I	11 711,758001	10 217,344277
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

MetLife SFIO Subfundusz Konserwatywny Plus
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	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	15,46	15,17
	kategorii B	-	-
	kategorii E	15,46	15,17
	kategorii I	15,45	15,16
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,91%	1,74%
	kategorii B	-	-
	kategorii E	1,91%	1,74%
	kategorii I	1,91%	1,74%
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	-	-
	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	15,46 (2019-12-27)	15,17 (2018-12-31)
	kategorii B	-	-
	kategorii E	15,46 (2019-12-19)	15,17 (2018-12-28)
	kategorii I	15,45 (2019-12-19)	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	15,46 (2019-12-31)	15,17 (2018-12-31)
	kategorii B	0,00 (2019-12-31)	0,00 (2018-12-31)
	kategorii E	15,46 (2019-12-31)	15,17 (2018-12-31)
	kategorii I	15,45 (2019-12-31)	15,16 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,14%	1,05%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,80%	0,80%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,07%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,17%	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 r. 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 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, 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	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		-	-

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	169	33
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	25	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	82	76
13)	Pozostałe	6	7
Razem		282	196

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	2 642	2 642	1 922	1 922
Razem środki pieniężne			X	2 642	X	1 922
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 282	X	3 739
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 642		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 31.12.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	9 210	14,54	-	-
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-	-	-
Razem		9 210	14,54	-	-

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	25 881	40,85	48 099	63,57
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	18 121	28,60	24 091	31,84
Razem		44 002	69,45	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 31.12.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:					
1	Skarb Państwa - Polska	35 091	55,38	48 199	63,70
Razem		35 091	55,38	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. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 151	229
	- dłużne papiery wartościowe	1 151	229
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-86	6
	- dłużne papiery wartościowe	-86	6
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 065	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. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-678	331
	- dłużne papiery wartościowe	-678	331
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-31	-383
	- dłużne papiery wartościowe	-31	-383
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-709	-51

3. Wyplacone 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. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	538	531
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		538	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 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	63 078	75 468	49 992
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,46	15,17	14,91
	j.u. kategorii B	-	-	14,99
	j.u. kategorii E	15,46	15,17	-
	j.u. kategorii I	15,45	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

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.