

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji

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 Aktywnej Alokacji**, 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 10.767 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 135 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 4.005 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 FIO AKTYWNEJ ALOKACJI.

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji. („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

W dniu 21 listopada 2007 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Obligacji zmienił nazwę na AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji.

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

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

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

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

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 35-38 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

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

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

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

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 2019 roku**. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

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

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

kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

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

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

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji
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	8 198	8 279	76,61	11 994	10 519	67,90
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	2 309	2 406	22,26	3 115	3 183	20,55
Instrumenty pochodne*						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 000	Polska	86	86	0,80
2	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 339	Polska	64	81	0,75
3	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	40 133	Polska	420	118	1,09
4	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	75 376	Polska	228	268	2,48
5	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 500	Polska	154	102	0,95
6	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	85	Polska	56	75	0,69
7	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 974	Polska	255	552	5,11
8	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 858	Polska	195	233	2,15
9	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	680	Polska	114	127	1,18
10	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 000	Polska	223	224	2,07
11	PLECCGM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 559	Polska	42	35	0,32
12	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 500	Polska	78	74	0,69
13	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 716	Polska	125	187	1,73
14	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 000	Polska	226	218	2,02
15	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	47 065	Polska	214	140	1,30
16	PLKGHM00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 581	Polska	88	151	1,40
17	PLKRK000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 116	Polska	276	354	3,28
18	PLLPP000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	38	Polska	326	335	3,10
19	PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 442	Polska	394	294	2,72
20	PLBRE000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	260	Polska	93	101	0,94
21	PLBIG000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 000	Polska	150	146	1,35
22	PLMSTPH00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 000	Polska	151	149	1,37
23	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 048	Polska	348	273	2,52
24	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 000	Polska	104	107	0,99
25	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 500	Polska	522	452	4,18
26	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 939	Polska	139	135	1,25
27	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	72 598	Polska	349	314	2,91
28	PLPKO000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 200	Polska	579	524	4,85
29	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 249	Polska	310	169	1,56
30	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 000	Polska	132	140	1,30
31	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 245	Polska	638	690	6,39
32	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 279	Polska	59	44	0,41

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
33	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	334	Polska	120	103	0,95
34	PLTSQGM00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 227	Polska	328	441	4,08
35	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 722	Polska	26	29	0,27
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBRN2400013	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	2308	Polska	88	46	0,43
2	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	1542	Polska	55	93	0,86
3	PLCHRPK00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	2190	Polska	139	54	0,50
4	PLPNTPK00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	6497	Polska	223	312	2,89
6	PLSCPFL00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	5045	Polska	81	303	2,80
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				505 563		7 612	7 471	69,14
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				17 582		586	808	7,47
RAZEM				523 145		8 198	8 279	76,61

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

ZESTAWIENIE LOKAT NADZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu poniżej 1 roku:										0	0	0,00
Obligacje:										0	0	0,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku:										2 350	2 309	22,26
Obligacje:										2 350	2 309	22,26
1	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,5%	1 000	50	45	52	0,48
2	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,5%	1 000	1 100	1 082	1 145	10,59
3	PL0000109153	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	stałe 1,75%	1 000	450	452	455	4,21
4	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	50	61	57	0,52
5	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	700	669	697	6,45
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										2 350	2 309	22,26
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym										-	-	-
RAZEM										2 350	2 309	22,26

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
	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*		2 350	2 309	2 406	22,26
1	Obligacje Skarbowe		2 350	2 309	2 406	22,26
RAZEM			2 350	2 309	2 406	22,26

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2020.0.95).

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	1 228	11,37
RAZEM		1 228	11,37

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji
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	10 806	15 490
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121	1 788
2.	Należności	-	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 685	13 702
	- dłużne papiery wartościowe	2 406	3 183
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	39	718
III.	Aktywa netto (I-II)	10 767	14 772
IV.	Kapitał funduszu	16 664	20 804
1.	Kapitał wpłacony	176 570	174 208
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-159 906	-153 404
V.	Dochody zatrzymane	-6 052	-4 597
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-642	-461
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 410	-4 136
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	155	-1 435
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	10 767	14 772
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 548 127,739279	2 137 836,887947
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 496 180,126805	2 078 294,930137
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	16 263,675543	17 700,082235
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	35 683,936931	41 841,875575
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	6,96	6,91
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	6,95	6,91
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	6,96	6,92

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	309	275
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	213	194
2.	Przychody odsetkowe	96	81
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
II.	Koszty funduszu	490	501
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	423	436
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	38	38
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	24	24
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	5	3
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	490	501
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-181	-226
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	316	-1 663
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 274	-579
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 590	-1 084
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	135	-1 889
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,09	-0,88
	kategoria A	0,09	-0,88
	kategoria E	0,09	-0,88
	kategoria I	0,09	-0,88

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa danej kategorii na dzień bilansowy

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

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	14 772	12 931
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	135	-1 889
	a) przychody z lokat netto	-181	-226
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 274	-579
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 590	-1 084
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	135	-1 889
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:	-4 140	3 730
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 362	14 985
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 502	-11 255
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-4 005	1 841
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	10 767	14 772
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 094	14 525
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	323 964,587884	2 040 348,512522
	kategorii A	319 467,624248	2 030 472,699139
	kategorii E	2 579,668427	3 403,098492
	kategorii I	1 917,295209	6 472,714891
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	913 673,736552	1 505 341,679845
	kategorii A	901 582,427580	1 483 912,846251
	kategorii E	4 016	-
	kategorii I	8 075,233853	21 428,833594
	c) saldo zmian	-589 709,148668	535 006,832677
	kategorii A	-582 114,803332	546 559,852888
	kategorii E	-1 436,406692	3 403,098492
	kategorii I	-6 157,938644	-14 956,118703
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 870 186,719549	20 546 222,131665
	kategorii A	20 602 892,472897	20 283 424,848649
	kategorii E	23 438,087042	20 858,418615
	kategorii I	243 856,159610	241 938,864401
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 322 058,980270	18 408 385,243718
	kategorii A	19 106 712,346092	18 205 129,918512
	kategorii E	7 174,411499	3 158,336380
	kategorii I	208 172,222679	200 096,988826
	c) saldo zmian	1 548 127,739279	2 137 836,887947
	kategorii A	1 496 180,126805	2 078 294,930137
	kategorii E	16 263,675543	17 700,082235
	kategorii I	35 683,936931	41 841,875575

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

3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)	
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)	
	kategorii A	6,91 8,07
	kategorii E	6,91 8,07
	kategorii I	6,92 8,08
2.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
	kategorii A	0,72% -14,37%
	kategorii E	0,58% -14,37%
	kategorii I	0,58% -14,36%
3.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	6,63 (2019-10-03) 6,77 (2018-10-29)
	kategorii E	6,63 (2019-10-03) 6,77 (2018-10-29)
	kategorii I	6,64 (2019-10-03) 6,77 (2018-11-20)
4.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	7,64 (2019-04-03) 8,32 (2018-01-29)
	kategorii E	7,64 (2019-04-03) 8,32 (2018-01-29)
	kategorii I	7,65 (2019-04-03) 8,33 (2018-01-29)
5.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	6,96 (2019-12-31) 6,91 (2018-12-31)
	kategorii E	6,95 (2019-12-31) 6,91 (2018-12-31)
	kategorii I	6,96 (2019-12-31) 6,92 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,48% 3,45%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00% 3,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	- -
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,27% 0,26%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,17% 0,17%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	- -
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	- -

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2020, poz. 95 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.

Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne obserwowalne dane.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego istotne szacunki dotyczą zasad wyboru rynku głównego w przypadku instrumentów notowanych na rynku aktywnym, sposobów szacowania wartości godziwej dla instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku oraz identyfikacji potencjalnej utraty wartości dla dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Wartość aktywów i zobowiązań oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą 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, 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)	Z tytułu subskrypcji	-	-
9)	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	-	-
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1	669
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	37	40
13)	z tytułu podatku	-	-
13)	Pozostałe	1	9
Razem		39	718

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	26	26	1 432	1 432
3	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	95	95	356	356
Razem środki pieniężne			X	121	X	1 788
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	954	X	1 564
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				121		1 788

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	1 709	15,81	3 033	19,59
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-	-	-
Razem		1 709	15,81	3 033	19,59

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 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 - zmiennokuponowe	697	6,45	-	-
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	-	-	-	-
Razem		697	6,45	-	-

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 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
Dłużne papiery wartościowe:					
1	Skarb Państwa	2 406	22,27	3 183	20,55
Razem		2 406	22,27	3 183	20,55

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
Akcje					
1	PLOPTTC00011	552	5,11		
2	PLPEKAO00016	452	4,18		
3	PLPKO0000016	524	4,85		
4	PLPZU0000011	690	6,39	911	5,88
5	PLTSQGM00016	441	4,08		
Razem		2 659	24,60	911	5,88

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem

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

stan na dzień 31.12.2019

Nie dotyczy.

stan na dzień 31.12.2018

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

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

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:		
	- dłużne papiery wartościowe	-1 274	-579
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-1 274	-579

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:		
	- dłużne papiery wartościowe	1 590	-1 084
	- dłużne papiery wartościowe	34	29
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 590	-1 084

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2019 r. - 31.12.2019r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018r.
1)	Część stała wynagrodzenia	423	436
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		423	436

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)	10 767	14 774	12 931
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	6,96	6,91	8,07
	j.u. kategorii E	6,95	6,91	8,07
	j.u. kategorii i	6,96	6,92	8,08

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.