

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

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 Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej**, 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 49.824 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 3.814 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 4.641 tys. PLN;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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

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 AKCJI EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ

MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej („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/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

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

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

W dniu 17 stycznia 2018 roku MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej.

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 § 44-47 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 na 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 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 różnicowane 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 rachunku 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 różnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

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

MetLife FIO Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
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	36 877	35 183	70,37	40 774	37 303	82,28
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru	-	144	0,00			
Kwity depozytowe	5 213	7 481	14,96	5 334	4 944	10,91
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
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						

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	PLWNDMB00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 933	Polska	86	49	0,10
2	PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	800	Polska	93	110	0,22
3	PLARTFX00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 225	Polska	75	18	0,04
4	PLATMSI00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 570	Polska	101	84	0,17
5	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 811	Polska	1 017	529	1,06
6	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 333	Polska	495	932	1,86
7	PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 360	Polska	243	254	0,51
8	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 607	Polska	84	101	0,20
9	PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 718	Polska	164	80	0,16
10	PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 200	Polska	558	429	0,86
11	PLGTBCK00297	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 800	Polska	279	0	0,00
12	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 728	Polska	178	37	0,07
13	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 290	Polska	963	984	1,97
14	PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	24	Polska	184	212	0,42
15	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 348	Polska	2 066	1 743	3,49
16	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	112 178	Polska	1 183	893	1,79
17	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	129 497	Polska	872	560	1,12
18	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 445	Polska	1 403	1 497	2,99
19	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 206	Polska	2 202	2 006	4,01
20	PLPOLWX00026	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 380	Polska	368	130	0,26
21	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	49 573	Polska	1 940	1 984	3,97
22	PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 954	Polska	130	104	0,21
23	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 683	Polska	594	517	1,03
24	PLTIM0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 695	Polska	263	339	0,68
25	PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	455 000	Polska	794	746	1,49
26	CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	28 216	Czechy	2 372	2 409	4,82
27	CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	15 830	Czechy	2 261	2 201	4,40
28	CZ0008040318	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	78 850	Czechy	1 036	1 123	2,25
29	LU0275164910	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	521	Luksemburg	76	61	0,12
30	CS0008418869	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	206	Czechy	559	528	1,06
31	CZ0009093209	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	18 101	Czechy	819	710	1,42
32	AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	28 800	Austria	4 064	4 116	8,23
33	AT0000908504	Aktywny rynek - rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	12 907	Austria	1 404	1 396	2,79

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
34	GB00BDD85M81	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	37 000	Wielka Brytania	484	837	1,67
35	HU0000153937	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	26 016	Węgry	977	986	1,97
36	HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	13 709	Węgry	1 908	2 726	5,45
37	HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	3 448	Węgry	259	285	0,57
38	TRAARCLK91H5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	9 352	Turcja	134	124	0,25
39	TRAASELS91H2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	6 604	Turcja	186	88	0,18
40	TREBIMM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	16 746	Turcja	550	499	1,00
41	TRAEREGL91G3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	116 709	Turcja	948	673	1,35
42	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	173 403	Turcja	330	294	0,59
43	TRAPETKM91E0	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	40 925	Turcja	216	99	0,20
44	TRATCELL91M1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	67 654	Turcja	565	596	1,19
45	TRATHYAO91M5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	28 936	Turcja	469	267	0,53
46	TRATUPRS91E8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 569	Turcja	585	451	0,90
47	BMG200452024	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	21 843	Bermudy	340	376	0,75
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1								
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				1 844 703		36 877	35 183	70,37
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								
RAZEM				1 844 703		36 877	35 183	70,37

MetLife FIO Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
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 - KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Kwity depozytowe	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	US8766292051	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	978	USA	181	274	0,55
2	US98387E2054	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	775	USA	99	102	0,20
3	US69343P1057	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	856	USA	174	322	0,64
4	US55953Q2021	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 879	USA	405	178	0,36
5	US55315J1025	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 755	USA	327	552	1,10
6	US67011E2046	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 544	USA	122	135	0,27
7	US6698881090	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	298	USA	130	230	0,46
8	US3682872078	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	100 000	USA	1 918	3 125	6,25
9	US67812M2070	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	15 737	USA	313	431	0,86
10	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	28 612	USA	1 303	1 786	3,57
11	US8688612048	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 845	USA	134	240	0,48
12	US8181503025	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 848	USA	107	106	0,21
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				167 127		5 213	7 481	14,96
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				-		-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym				-		-	-	-
RAZEM				167 127		5 213	7 481	14,96

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 r.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA POBORU

Lp.	PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	PLPOLWX00034	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 380	Polska	-	144	0,00
RAZEM				40 380		-	144	0,00

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	49 997	45 337
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 150	3 077
2.	Należności	39	13
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	42 808	42 247
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	173	154
III.	Aktywa netto (I-II)	49 824	45 183
IV.	Kapitał funduszu	71 727	70 900
1.	Kapitał wpłacony	344 576	339 934
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-272 849	-269 034
V.	Dochody zatrzymane	-22 622	-21 855
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	916	990
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23 538	-22 845
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	719	-3 862
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	49 824	45 183
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 753 975,457247	4 680 957,344975
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	4 728 677,270757	4 650 886,580581
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	5 186,751826	7 743,195814
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	20 111,434664	22 327,568580
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	10,48	9,65
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	10,49	9,66
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	10,49	9,66

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	Przychody z lokat	2 124	1 873
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 013	1 859
2.	Przychody odsetkowe	43	14
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	68	-
II.	Koszty funduszu	2 198	1 840
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 647	1 498
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	69	79
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	82	71
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	1	1
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Podatek od dywidendy	260	126
13.	Ujemne saldo różnic kursowych	127	57
14.	Pozostałe	12	8
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	2 198	1 840
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-74	33
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 888	-9 196
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-693	-4 423
	- z tytułu różnic kursowych	90	-843
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 581	-4 773
	- z tytułu różnic kursowych	5 187	20
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	3 814	-9 163
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,80	-1,96
	kategoria A	0,80	-1,96
	kategoria E	0,80	-1,96
	kategoria I	0,80	-1,96

*) 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	45 183	13 429
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 814	-9 163
	a) przychody z lokat netto	-74	33
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-693	-4 423
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 581	-4 773
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 814	-9 163
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:	827	40 917
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 642	46 386
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-3 815	-5 469
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	4 641	31 754
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	49 824	45 183
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	47 071	42 813
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	448 965,783723	4 038 971,636097
	kategorii A	446 838,304149	4 037 310,347072
	kategorii E	925,831713	1 165,429332
	kategorii I	1 201,647861	495,859693
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	375 947,671451	512 650,927462
	kategorii A	369 047,613973	508 220,098915
	kategorii E	3 482,275701	4 258,483306
	kategorii I	3 417,781777	172,345241
	c) saldo zmian	73 018,112272	3 526 320,708635
	kategorii A	77 790,690176	3 529 090,248157
	kategorii E	-2 556,443988	-3 093,053974
	kategorii I	-2 216,133916	323,514452
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 244 139,207599	29 795 173,423876
	kategorii A	30 168 637,674240	29 721 799,370091
	kategorii E	13 323,497591	12 397,665878
	kategorii I	62 178,035768	60 976,387907
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 490 163,750352	25 114 216,078901
	kategorii A	25 439 960,403483	25 070 912,789510
	kategorii E	8 136,745765	4 654,470064
	kategorii I	42 066,601104	38 648,819327
	c) saldo zmian	4 753 975,457247	4 680 957,344975
	kategorii A	4 728 677,270757	4 650 886,580581
	kategorii E	5 186,751826	7 743,195814
	kategorii I	20 111,434664	22 327,568580
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

MetLife FIO Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej
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	9,65	11,63
	kategorii E	9,66	11,64
	kategorii I	9,66	11,64
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	10,48	9,65
	kategorii E	10,49	9,66
	kategorii I	10,49	9,66
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	8,60%	-17,02%
	kategorii E	8,59%	-17,01%
	kategorii I	8,59%	-17,01%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,59 (2019-01-03)	9,47 (2018-09-11)
	kategorii E	9,59 (2019-01-03)	9,47 (2018-09-11)
	kategorii I	9,59 (2019-01-03)	9,47 (2018-09-11)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	10,56 (2019-11-07)	12,18 (2018-01-23)
	kategorii E	10,57 (2019-11-07)	12,19 (2018-01-23)
	kategorii I	10,56 (2019-11-07)	12,18 (2018-01-23)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	10,48 (2019-12-31)	9,65 (2018-12-31)
	kategorii E	10,49 (2019-12-31)	9,66 (2018-12-31)
	kategorii I	10,49 (2019-12-31)	9,66 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,67%	4,30%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,15%	0,18%
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. 2020r. , 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 (miesiące).

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, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy

Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.

Przychody z lokat obejmują w szczególności:

- dywidendy i inne udziały w zyskach;
- przychody odsetkowe;
- przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:

koszty odsetkowe,

ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 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	39	13
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		39	13

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	-	1
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	1	1
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7	1
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	165	151
13)	Pozostałe	-	-
Razem		173	154

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	6 688	6 688	889	889
2	Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	81	14	261	44
3	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	20	85	193	829
4	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	115	73	105	75
5	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	76	288	170	640
6	Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	144	2	44 796	600
Razem środki pieniężne			X	7 150	X	3 076
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	5 113	X	1 776
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				7 150		3 077

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

a) Kwoty 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
Akcje			
1	PLPKO0000016	2 006	4,01
2	CZ0005112300	2 409	4,82
3	CZ0008019106	2 201	4,40
4	AT0000652011	4 116	8,23
5	HU0000061726	2 726	5,45
Razem		13 458	26,92
Kwity depozytowe			
1	US3682872078	3 125	6,25
Razem		3 125	6,25

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Akcje			
1	PLPEKAO00016	1 881	4,15
2	PLPKN0000018	1 887	4,16
3	PLPZU0000011	2 633	5,81
4	CZ0005112300	2 973	6,56
5	CZ0008019106	2 417	5,33
6	CZ0008040318	1 913	4,22
7	AT0000652011	2 973	6,56
8	HU0000061726	2073	4,57
Razem		18750	41,36

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.

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 31.12.2019 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 31.12.2019 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	1 970	7 481	14,96
TRY	Akcje	4 845	3 091	6,18
CZK	Akcje	41 957	7 032	14,06
EUR	Akcje	1 294	5 512	11,02
HUF	Akcje	310 206	3 997	7,99
USD	Akcje	99	376	0,75
GBP	Akcje	167	837	1,67
HUF	Środki pieniężne	144	2	0,00
TRY	Środki pieniężne	115	73	0,15
EUR	Środki pieniężne	20	85	0,17
USD	Środki pieniężne	76	288	0,58
CZK	Środki pieniężne	81	14	0,03
USD	Należności	8	32	0,06
EUR	Należności	2	7	0,01
Razem USD		2 153	8 177	16,35
Razem CZK		42 038	7 046	14,09
Razem EUR		1 316	5 604	11,21
Razem HUF		310 349	3 999	7,99
Razem GBP		167	837	1,67
Razem TRY		4 959	3 164	6,33

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 31.12.2018 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 31.12.2018 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	1 315	4 944	10,91
TRY	Akcje	7 148	5 081	11,21
CZK	Akcje	52 696	8 816	19,45
EUR	Akcje	1 047	4 500	9,93
HUF	Akcje	2 617	3 505	7,73
GBP	Akcje	105	503	1,11
HUF	Środki pieniężne	44 796	600	1,32
TRY	Środki pieniężne	105	75	0,17
EUR	Środki pieniężne	193	829	1,83
USD	Środki pieniężne	170	640	1,41
CZK	Środki pieniężne	261	44	0,10
Razem USD		1 485	5 584	12,32
Razem CZK		52 957	8 860	19,54
Razem EUR		1 240	5 329	11,75
Razem GBP		105	503	1,11
Razem HUF		47 413	4 105	9,05
Razem TRY		7 253	5 156	11,37

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Składniki bilansu w walucie obcej zostały przeliczone po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 31.12.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1	Środki pieniężne EUR	20	85	193	829
2	Środki pieniężne TRY	115	73	105	75
3	Środki pieniężne USD	76	288	170	640
4	Środki pieniężne HUF	144	2	44 796	600
5	Środki pieniężne CZK	81	14	261	44
6	Należności USD	8	32	3	13
7	Należności EUR	2	7	0	0
8	Składniki lokat EUR	1 294	5 512	1 047	4 500
9	Składniki lokat USD	2 069	7 857	1 315	4 944
10	Składniki lokat CZK	41 957	7 032	52 696	8 816
11	Składniki lokat HUF	310 206	3 997	2 617	3 505
12	Składniki lokat TRY	4 845	3 091	7 148	5 081
13	Składniki lokat GBP	167	837	105	503
Razem		X	28 827	X	29 550

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

Lp.	Dodatkowo różnice kursowe	Stan na dzień 31.12.2019r.		Stan na dzień 31.12.2018r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1	Akcje	0	5 267	-	-
2	Kwity depozytowe	133	-	214	423
3	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Razem		133	5 267	214	423

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

Lp.	Ujemne różnice kursowe	Stan na dzień 31.12.2019r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1	Akcje	-43	-	-1 054	-388
2	Kwity depozytowe	-	-81	-	-
3	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-3	-15
Razem		-43	-81	-1 057	-403

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:	-693	-4 423
	- dłużne papiery wartościowe	-	88
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-693	-4 423

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:	4 581	-4 773
	- dłużne papiery wartościowe	-	-60
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		4 581	-4 773

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

Nie dotyczy.

Nota 11- Koszty Subfunduszu

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	1 647	1 498
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		1 647	1 498

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)	49 824	45 183	13 429
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	10,48	9,65	11,63
	j.u. kategorii E	10,49	9,66	11,64
	j.u. kategorii I	10,49	9,66	11,64

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

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, bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu