ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Globalnych Innowacji

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. 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 Inwestycyj Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Globalnych Innowacji** 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 11.241 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 2.828 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 731 tys. PLN;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Tomasz Adamus
Data: 2020.04.30 09:04:41 CEST

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Digitally signed by Paweł Sankowski
Date: 2020.04.30 04:03:17 CEST

Paweł Sankowski
Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Skiba
Data: 2020.04.30 01:50:33 CEST
Położenie: Warszawa; 00-450; Polska

Paweł Skiba
Dyrektor ds. Księgowości
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 30 kwietnia 2020 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU GLOBALNYCH INNOWACJI

MetLife Subfundusz Globalnych Innowacji („Subfundusz") jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4032/86/16/16/17/U/JG z dnia 12 lipca 2017 roku.
MetLife Subfundusz Globalnych Innowacji rozpoczął działalność w dniu 17 stycznia 2018 roku, 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 § 57 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 **17 stycznia 2018 roku** do **31 grudnia 2018 roku.**

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

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące
Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:
kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE .
W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2019 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*	-	96	0,84	-	- 45,00	n/d
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 611	10 602	92,60	11 117	10 079	94,64
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2019 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach forward w wysokości 96 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na rynku aktywnym										
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:							*2 710 000*	-	*96*	*0,84*
1	Forward EUR	Aktywny rynek regulowany	nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	EUR	360 000	-	0	0,00
2	Forward USD	Aktywny rynek regulowany	nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	USD	2 350 000	-	96	0,84
Razem nienotowane na rynku aktywnym							***2 710 000***	***-***	***96***	***0,84***
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							***-***	***-***	***-***	***-***
Razem notowane na rynku aktywnym							***-***	***-***	***-***	***-***
RAZEM							***2 710 000***	***-***	***96***	***0,84***

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na rynku aktywnym:									
1	LU1668149443	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Investment Management	Luksemburg	11162	517	695	6,07
2	LU0129494729	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JP MORGAN	Luksemburg	611	695	870	7,60
3	LU0252969661	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BLACKROCK	Luksemburg	13976	539	631	5,51
4	LU1457522305	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Investment Management	Luksemburg	10779	583	829	7,24
5	LU0976566736	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Franklin Templeton Int.	Luksemburg	7521	618	813	7,11
6	IE00BQXX3M08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Guinness Asset Management Ltd.	Irlandia	12991	665	773	6,75
7	LU0329427255	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GAM SA	Luksemburg	687	943	1 135	9,91
8	LU0280430405	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Asset Management SA	Luksemburg	1918	709	816	7,13
9	LU0101689882	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Asset Management SA	Luksemburg	764	1 119	1 332	11,64
10	LU0503632100	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Asset Management SA	Luksemburg	746	663	794	6,93
11	LU1279333329	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pictet Asset Management SA	Luksemburg	940	566	714	6,23
12	IE00B84TGD38	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Wellington Management Company	Irlandia	10771	994	1 200	10,49
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym						-	-	-	-
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym						-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**72 866**	**8 611**	**10 602**	**92,60**
RAZEM						**72 866**	**8 611**	**10 602**	**92,60**

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**	**11 449**	**10 650**
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	751	571
2.	Należności	96	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	10 602	10 079
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	**Zobowiązania**	**208**	**140**
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**11 241**	**10 510**
IV.	**Kapitał funduszu**	**10 272**	**12 369**
1.	Kapitał wpłacony	23 331	19 475
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13 059	-7 106
V.	**Dochody zatrzymane**	**-1 118**	**-776**
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-554	-329
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-564	-447
VI.	**Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia**	**2 087**	**-1 083**
VII.	**Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)**	**11 241**	**10 510**
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	976 036,402674	1 171 506,991999
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	967 194,695145	1 171 506,991999
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	2 066,759768	-
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	6 774,947761	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	11,52	8,97
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	11,52	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	11,52	-

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.	17.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	**Przychody z lokat**	5	-
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	5	-
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
II.	**Koszty funduszu**	**230**	**329**
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	156	122
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	32	25
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	20	15
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	12	165
13.	Pozostałe	10	2
III.	**Koszty pokrywane przez towarzystwo**	**-**	**-**
IV.	**Koszty funduszu netto (II-III)**	**230**	**329**
V.	**Przychody z lokat netto (I-IV)**	**-225**	**-329**
VI.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**3 053**	**-1 530**
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-117	-447
	- z tytułu różnic kursowych	151	103
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 170	-1 083
	- z tytułu różnic kursowych	-20	382
VII.	**Wynik z operacji (V±VI)**	**2 828**	**-1 859**
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	2,90	-1,59
	kategoria A	2,90	-1,59
	kategoria E	2,90	0,00
	kategoria I	2,90	-
***)**	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na na liczbę jednostek uczestnictwa ogółem		

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.	17.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 510	-
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 828	-1 859
	a) przychody z lokat netto	-225	-329
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-117	-447
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 170	-1 083
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 828	-1 859
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:	-2 097	12 369
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 856	19 475
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 953	-7 106
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	731	10 510
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11 241	10 510
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 560	9 530
II.	**Zmiana liczby jednostek uczestnictwa**		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	369 959,619013	1 870 237,457560
	kategorii A	361 117,911484	1 869 494,932584
	kategorii E	2 066,759768	-
	kategorii I	6 774,947761	742,524976
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	565 430,208338	698 730,465561
	kategorii A	565 430,208338	697 987,940585
	kategorii E	0,000000	-
	kategorii I	0,000000	742,524976
	c) saldo zmian	-195 470,589325	1 171 506,991999
	kategorii A	-204 312,296854	1 171 506,991999
	kategorii E	2 066,759768	-
	kategorii I	6 774,947761	-
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 240 197,076573	1 870 237,457560
	kategorii A	2 230 612,844068	1 869 494,932584
	kategorii E	2 066,759768	0,000000
	kategorii I	7 517,472737	742,524976
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 264 160,673899	698 730,465561
	kategorii A	1 263 418,148923	697 987,940585
	kategorii E	-	0,000000
	kategorii I	742,524976	742,524976
	c) saldo zmian	976 036,402674	1 171 506,991999
	kategorii A	967 194,695145	1 171 506,991999
	kategorii E	2 066,759768	-
	kategorii I	6 774,947761	-
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

III.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,97	-
	kategorii E	0,00	-
	kategorii I	-	
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	11,52	8,97
	kategorii E	11,52	-
	kategorii I	11,52	
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)		
	kategorii A	28,43%	-10,30%
	kategorii E	100%	-
	kategorii I	100%	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,83 (2019-01-03)	8,74 (2018-12-27)
	kategorii E	11,52 (2019-12-20)	9,68 (2018-10-12)
	kategorii I	11,52 (2019-12-20)	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,60 (2019-12-27)	10,69 (2018-06-15)
	kategorii E	11,60 (2019-12-27)	10,16 (2018-10-08)
	kategorii I	11,60 (2019-12-27)	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,52 (2019-12-31)	8,97 (2018-12-31)
	kategorii E	11,52 (2019-12-31)	-
	kategorii I	11,52 (2019-12-31)	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,99%	3,63%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,35%	1,35%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,28%	0,28%
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 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 Funduszy dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem, że Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.
W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusze stosują kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:

liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
kolejność wprowadzania do obrotu.

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji
Prawa do akcji nienotowane wycenia się w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano akcje lub prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Prawa do akcji nienotowane na aktywnych rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru
Prawa poboru nienotowane wycenia się według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.
Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

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

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru
b - cena emisyjna
n - liczba akcji z prawem poboru
m - liczba akcji nowej emisji

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

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

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papierów wartościowych
Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.
W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

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

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

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe
Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.
Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej oodsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

Kapitał Funduszu
Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.
Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.
Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa salbo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz kwoty wypłacone z tytułu przychodów, o których mowa w Ustawie.
Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu albo wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
Do czasu nabycia jednostek uczestnictwa, środki wpłacone są przechowywane na rachunku nabyć danej kategorii jednostek.

Zobowiązania
Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy

Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.
Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- dywidendy i inne udziały w zyskach;
- przychody odsetkowe;
- przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:
koszty odsetkowe,
ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

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

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	96	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		**96**	-

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	-	45
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	24	-
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	165	78
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	13	13
13)	Pozostałe	6	5
Razem		**208**	**140**

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)	dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
1	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	636	636	502	502
	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	11	49	5	23
3	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	17	66	12	45
Razem środki pieniężne			**X**	**751**	**X**	**571**
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	661	X	286
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			**-**	**-**	**-**	**-**
Razem			**X**	**751**	**X**	**571**

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.

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

a) Kwoty odzwierciadlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy
w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków dla aktywów są równe wartości aktywów prezentowanych w bilansie, natomiast zobowiązania nie są obciążone ryzykiem kredytowym z punktu widzenia funduszu.

b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Procentowy udział w aktywach
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
1	LU1668149443	695	6,07
2	LU0129494729	870	7,60
3	LU0252969661	631	5,51
4	LU1457522305	829	7,24
5	LU0976566736	813	7,11
6	IE00BQXX3M08	773	6,75
7	LU0329427255	1 135	9,91
8	LU0280430405	816	7,13
9	LU0101689882	1 332	11,64
10	LU0503632100	794	6,93
11	LU1279333329	714	6,23
12	IE00B84TGD38	1 200	10,49
Razem		**10 602**	**92,60**

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
1	LU1668149443	646	6,07
2	LU0129494729	489	4,59
3	LU0252969661	541	5,08
4	LU1457522305	738	6,93
5	LU0976566736	568	5,34
6	IE00BQXX3M08	881	8,28
7	LU0329427255	1 206	11,31
8	LU0280430405	849	7,98
9	LU0101689882	1 479	13,88
10	LU0503632100	853	8,01
11	LU1279333329	871	8,18
12	IE00B84TGD38	958	8,99
Razem		**10 079**	**94,64**

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.

Waluta	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	Środki pieniężne	17	66	0,58
USD	Tytuły uczestnictwa	2 380	9 037	78,94
USD	Należności	25	96	0,84
EUR	Środki pieniężne	11	49	0,43
EUR	Tytuły uczestnictwa	368	1 565	13,67
EUR	Należności	0	0	0,00
Razem USD		**2 422**	**9 199**	**80,36**
Razem EUR		**379**	**1 614**	**14,10**

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	Środki pieniężne	12	45	0,28
USD	Tytuły uczestnictwa	2 379	8 944	56,06
USD	Zobowiązania	11	41	0,26
EUR	Środki pieniężne	5	23	0,15
EUR	Tytuły uczestnictwa	264	1 135	7,11
EUR	Zobowiązania	1	4	0,02
Razem USD		**2 402**	**9 030**	**56,61**
Razem EUR		**270**	**1 162**	**7,28**

Nota 6 - Instrumenty pochodne

Stan na 31.12.2019 r.

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1	Krótka	Forward EUR	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	08/01/2020	08/01/2020
2	Krótka	Forward USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	96	09/01/2020	09/01/2020

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne

Stan na 31.12.2018 r.

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1	Krótka	Forward EUR	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	2019-01-03	2019-01-03
2	Krótka	Forward USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-41	2019-01-04	2019-01-04

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

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 USD	17	66	12	45
2)	Zobowiązania USD	-	-	11	41
3)	Należności USD	25	96	-	-
4)	Składniki lokat USD	2 380	9 037	2 379	8 944
5)	Środki pieniężne EUR	11	49	5	23
6)	Zobowiązania EUR	-	-	1	4
7)	Należności EUR	0	0	-	-
8)	Składniki lokat EUR	368	1 565	264	1 135
Razem		**X**	**10 813**	**X**	**10 192**

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

Lp.	Dodatnie różnice kursowe	Stan na dzień 31.12.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Tytuły uczestnictwa	151	-	103	382
Razem		**151**	-	**103**	**382**

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 31.12.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Tytuły uczestnictwa	-	-20	-	-
Razem		**-**	**-20**	**-**	**-**

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.	17.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-117	-447
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		**-117**	**-447**

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.	17.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 170	-1 083
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		**3 170**	**-1 083**

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

Nie dotyczy.

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2019r. - 31.12.2019 r.	17.01.2018r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	156	122
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		**156**	**122**

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.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	11 241	10 510
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)		
	j.u. kategorii A	11,52	8,97
	j.u. kategorii E	11,52	-
	j.u. kategorii I	11,52	-

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.