

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2019 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 41.873 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4.050 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 96 tys. PLN;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Sankowski
Członek Zarządu

Paweł Skiba
Kierownik działu Księgowości Inwestycyjnej,
Funduszy i Raportowania
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 26 sierpnia 2019 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI NOWA EUROPA

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

W dniu 14 listopada 2008 roku AIG Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Podatkowy.
Od 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa działał pod nazwą AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.
Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.
Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

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

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 39-42 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

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

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

kategoria A – zbywane bez ograniczeń;

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Od dnia 20 listopada 2015 roku Subfundusz zaprzestał notowania jednostki kat B.

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

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2019 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2018 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	26 750	28 838	68,58	29 290	29 214	67,78
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe	7 490	8 288	19,71	8 791	7 118	16,51
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*		-6	n/d		2	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 013	2 289	5,44	2 013	2 324	5,39
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2019 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 6 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - 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 regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 938	Polska	233	139	0,33
2	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 139	Polska	256	255	0,61
3	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	76 000	Polska	308	360	0,86
4	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 600	Polska	309	311	0,74
5	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 620	Polska	216	39	0,09
6	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 182	Polska	269	262	0,62
7	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 403	Polska	746	574	1,36
8	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 104	Polska	907	1 314	3,13
9	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	927	Polska	15	41	0,10
10	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 000	Polska	156	189	0,45
11	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 000	Polska	161	44	0,10
12	PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 360	Polska	244	124	0,30
13	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	165 000	Polska	310	174	0,41
14	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 730	Polska	318	287	0,68
15	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 653	Polska	266	300	0,71
16	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 000	Polska	157	209	0,50
17	PLGTBCK00297	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	36 900	Polska	240	0	0,00
18	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	290 230	Polska	148	162	0,39
19	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 800	Polska	435	497	1,18
20	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	880	Polska	155	161	0,38
21	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	88	Polska	698	672	1,60
22	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 384	Polska	314	206	0,49
23	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 746	Polska	2 396	1 984	4,72
24	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 629	Polska	667	428	1,02

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPELNIAJĄCA - 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
25	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	72 813	Polska	488	387	0,92
26	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 771	Polska	1 161	1 689	4,02
27	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	64 861	Polska	1 842	2 777	6,61
28	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 852	Polska	295	194	0,46
29	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 674	Polska	1 005	1 514	3,60
30	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 945	Polska	222	226	0,54
31	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 300	Polska	257	261	0,62
32	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 805	Polska	895	1 040	2,47
33	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 126	Polska	190	44	0,11
34	PLTIM0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	66 631	Polska	484	664	1,58
35	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	220 000	Polska	389	377	0,90
36	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 383	Polska	205	32	0,07
37	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	735	Polska	208	254	0,60
38	BMG200452024	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	18 600	Czechy	230	297	0,71
39	CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	11 696	Czechy	1 020	1 056	2,51
40	CZ0008019106	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	2 500	Czechy	373	372	0,89
41	CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	12 850	Czechy	176	165	0,39
42	AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	14 700	Austria	1 707	2 040	4,85
43	AT0000908504	Aktywny rynek regulowany	Wiena Stock Exchange	3 820	Austria	367	366	0,87
44	HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	12 719	Węgry	740	1 889	4,49

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - 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
45	HU0000123096	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	7 140	Węgry	544	491	1,17
46	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	149 340	Turcja	550	658	1,57
47	TRAARCLK91H5	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	15 346	Turcja	191	193	0,46
48	TREBIMM00018	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 825	Turcja	320	301	0,72
49	TRAEREGL91G3	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	157 000	Turcja	858	801	1,90
50	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	53 001	Turcja	190	313	0,74
51	TRETHAL00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	44 112	Turcja	412	164	0,39
52	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	325 001	Turcja	538	474	1,13
53	TRASAHOL91Q5	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	76 464	Turcja	401	426	1,01
54	TRATCELL91M1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	33 957	Turcja	211	282	0,67
55	TREVKFB00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	52 000	Turcja	202	141	0,34
56	TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	139 620	Turcja	155	218	0,52
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				2 583 900		26 750	28 838	68,58
RAZEM				2 583 900		26 750	28 838	68,58

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - 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 regulowany	London Stock Exchange	618	USA	90	170	0,40
2	US69343P1057	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	3 113	USA	539	981	2,33
3	US55953Q2021	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	15 092	USA	2 174	821	1,95
4	US67011E2046	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	1 989	USA	141	188	0,45
5	US3682872078	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	81 989	USA	1 239	2 243	5,33
6	US67812M2070	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	39 158	USA	879	958	2,28
7	US80585Y3080	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	37 377	USA	1 624	2 146	5,10
8	US8688612048	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	27 290	USA	462	419	1,00
9	US8181503025	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	5 757	USA	342	362	0,86
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				212 383		7 490	8 288	19,71
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				-		-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym				-		-	-	-
RAZEM				212 383		7 490	8 288	19,71

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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	LU1900067601	Aktywny rynek regulowany	Milan Stock Exchange	LYXOR INT. ASSET MANAGMENT TURKEY	Francja	20 000	2 013	2 289	5,44
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym						-	-	-	-
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym						-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym						20 000	2 013	2 289	5,44
RAZEM						20 000	2 013	2 289	5,44

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - Wystandaryzowane 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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
<i>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</i>							51	-	-6	n/d
1	PL0GF0016766	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	51	-	-6	n/d
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							51	-	-6	n/d
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym							-	-	-	-
RAZEM							51	-	-6	n/d

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I.	Aktywa	42 050	43 101
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 447	3 120
2.	Należności	188	1 325
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	39 415	38 656
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	177	179
III.	Aktywa netto (I-II)	41 873	42 922
IV.	Kapitał funduszu	48 851	53 950
1.	Kapitał wpłacony	523 403	511 665
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-474 552	-457 715
V.	Dochody zatrzymane	-10 133	-9 591
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 874	-4 610
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 259	-4 981
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 155	-1 437
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	41 873	42 922
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 321 028,540439	5 912 776,047464
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	5 321 028,540439	5 912 776,047464
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	-	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	7,87	7,26
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	-

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
I.	Przychody z lokat	711	1 649	669
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	678	1 547	667
2.	Przychody odsetkowe	10	5	1
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	96	-
5.	Pozostałe	23	1	1
II.	Koszty funduszu	975	1 851	962
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	754	1 533	789
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	35	71	37
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	37	71	36
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	1
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	69	-	22
13.	Podatki	61	156	67
14.	Pozostałe	19	20	10
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	975	1 851	962
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-264	-202	-293
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 314	-9 657	-6 441
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-278	-3 455	1 331
	- z tytułu różnic kursowych	-94	-1 828	3
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 592	-6 202	-7 772
	- z tytułu różnic kursowych	-	-1 679	236
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	4 050	-9 859	-6 734
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,76	-1,67	-1,22
	kategoria A	0,76	-1,67	-1,22
	kategoria B	-	-	-

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2019 r. - 30.06.2019r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	42 922	47 052
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	0	-9 859
	a) przychody z lokat netto	975	-202
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 314	-3 455
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-94	-6 202
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 195	-9 859
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:	-5 099	5 729
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	11 738	10 062
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-16 837	-4 333
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	96	-4 130
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	43 018	42 922
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	43 417	43 799
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 571 737,860904	1 321 071,132026
	kategorii A	1 571 737,860904	1 321 071,132026
	kategorii B	-	-
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 163 485,367929	553 387,857998
	kategorii A	2 163 485,367929	553 387,857998
	kategorii B	-	-
	c) saldo zmian	-591 747,507025	767 683,274028
	kategorii A	-591 747,507025	767 683,274028
	kategorii B	-	-
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	58 327 831,225894	56 756 093,364990
	kategorii A	58 326 135,168003	56 754 397,307099
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	53 006 802,685455	50 843 317,317526
	kategorii A	53 005 106,627564	50 841 621,259635
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	c) saldo zmian	5 321 028,540439	5 912 776,047464
	kategorii A	5 321 028,540439	5 912 776,047464
	kategorii B	-	-
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	7,26	9,14
	kategorii B	-	-
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	7,87	7,26
	kategorii B	-	-
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	8,40%	-20,57%
	kategorii B	-	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,18 (2019-01-03)	6,85 (2018-09-12)
	kategorii B	-	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,96 (2019-02-12)	9,73 (2018-01-24)
	kategorii B	-	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,87 (2019-06-30)	7,26 (2018-12-31)
	kategorii B	-	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,25%	4,23%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,74%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	0,16%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,09%	0,16%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

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

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą 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 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	1 278
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	187	47
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	1	-
Razem		188	1 325

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys.zł.

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	27	19
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	149	160
13)	Pozostałe	1	-
Razem		177	179

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
1	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 098	1 098	303	303
2	Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	1 521	254	251	42
3	Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	4 522	59	4 511	60
4	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	402	260	50	36
5	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	58	215	278	1 046
6	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	14	60	218	937
7	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	501	501	696	696
Razem środki pieniężne			X	2 447	X	3 120
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 785	X	2 027
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych						
Razem				2 447		3 120

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 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 I

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

	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
1	LU1900067601	2 289	5,44
Razem		2 289	5,44
Akcje			
1	PLPEKAO00016	1 984	4,72
2	PLPKN0000018	1 689	4,02
3	PLPKO0000016	2 777	6,61
4	AT0000652011	2 040	4,85
5	HU0000061726	1 889	4,49
Razem		10 379	24,68
Kwity depozytowe			
1	US3682872078	2 243	5,33
2	US80585Y3080	2 146	5,10
Razem		4 389	10,44

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
1	LU1900067601	2 324	5,39
Razem		2 324	5,39
Akcje			
1	PLPEKAO00016	1 934	4,49
2	PLPKO0000016	2 146	4,98
3	PLPZU0000011	1 913	4,44
4	AT0000652011	2 224	5,16
5	HU0000061726	1 924	4,46
Razem		10 141	23,53
Kwity depozytowe			
1	US3682872078	2 374	5,50
Razem		2 374	5,50

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 30.06.2019 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 30.06.2019 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	2 220	8 288	19,71
USD	Środki pieniężne	58	215	0,51
USD	Należności	49	184	0,44
EUR	Tytuły uczestnictwa	538	2 289	5,44
HUF	Akcje	181 126	2 380	5,66
HUF	Środki pieniężne	4 522	59	0,14
TRY	Akcje	6 127	3 971	9,44
TRY	Środki pieniężne	402	260	0,62
EUR	Środki pieniężne	14	60	0,14
EUR	Akcje	566	2 406	5,72
EUR	Należności	1	3	0,01
CZK	Środki pieniężne	1 521	254	0,60
CZK	Akcje	11 304	1 890	4,49
Razem USD		2 327	8 687	20,66
Razem HUF		185 648	2 439	5,80
Razem TRY		6 529	4 231	10,06
Razem EUR		1 119	4 758	5,87
Razem CZK		12 825	2 144	5,10

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	Kwity depozytowe	1 893	7 118	16,51
USD	Środki pieniężne	278	1 046	2,43
USD	Należności	13	47	0,11
HUF	Akcje	223 085	2 988	6,93
HUF	Środki pieniężne	4 511	60	0,14
TRY	Akcje	7 279	5 174	12,00
TRY	Środki pieniężne	50	36	0,08
EUR	Środki pieniężne	218	937	2,17
EUR	Akcje	675	2 901	6,73
CZK	Środki pieniężne	251	42	0,10
CZK	Akcje	15 146	2 534	5,88
Razem USD		2 184	8 211	19,05
Razem HUF		227 596	3 048	7,07
Razem TRY		7 329	5 210	12,09
Razem EUR		892	3 838	8,90
Razem CZK		15 398	2 576	5,98

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na dzień 30.06.2019

Wystandardyzowane 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	PL0GF0016766 - futures na WIG20	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	2019-09-20	2019-09-20

Stan na dzień 31.12.2018

Wystandardyzowane 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	PL0GF0015487 - futures na WIG20	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	2019-03-15	2019-03-15

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 30.06.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne CZK	1 521	254	251	42
2)	Środki pieniężne HUF	4 522	59	4 511	60
3)	Środki pieniężne TRY	402	260	50	36
4)	Środki pieniężne USD	58	215	278	1 046
5)	Środki pieniężne EUR	14	60	218	937
6)	Składniki lokat CZK	11 304	1 890	15 146	2 534
7)	Składniki lokat EUR	1 104	4 695	675	2 901
8)	Składniki lokat HUF	181 126	2 380	223 085	2 988
9)	Składniki lokat USD	2 220	8 288	1 893	7 118
10)	Składniki lokat TRY	6 127	3 971	7 279	5 174
11)	Należności USD	49	184	13	47
12)	Należności EUR	1	3	-	-
Razem		X	22 259	X	22 883

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 30.06.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-	-	99	18
2)	Kwity depozytowe	103	-	176	462
Razem		103	-	274	480

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 30.06.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-197	-	-2 044	-2 134
2)	Kwity depozytowe	-	-	-58	-25
Razem		-197	-	-2 102	-2 159

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	01.01.2019r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	4 314	-3 455
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		4 314	-3 455

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	01.01.2019r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-94	-6 202
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-94	-6 202

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

Nie dotyczy.

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2019r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	754	1 533
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		754	1 533

Stawki wynagrodzenia stałego zostały ustalone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Nota 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	42 922	47 052	49 179
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	7,26	9,14	8,49
	j.u. kategorii B	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

Nie wystąpiły.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności

Nie wystąpiły.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

Nie wystąpiły.