

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Investor Zrównoważony („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, 00-640, ul. Mokotowska 1, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzających Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

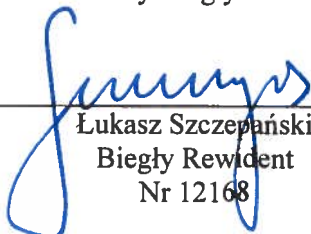
List Towarzystwa i Oświadczenie Depozytariusza

List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 30 sierpnia 2017 roku.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
Nr 12168

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2017 roku

Warszawa, 25 sierpnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016.1047) 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) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Investor Zrównoważonego wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące lokaty w wysokości 630 035 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 639 384 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 55 634 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 203 173 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Prezes Zarządu

Beata Sax

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dziadek

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Skalska

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR
ZRÓWNOWAŻONY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2017-06-30			2016-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	249 259	375 915	57,74%	176 496	271 133	61,47%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	19 969	23 604	3,63%	-	-	-
Listy zastawne	4 551	4 554	0,70%	2 200	2 188	0,50%
Dłużne papiery wartościowe	224 608	225 854	34,69%	156 160	156 519	35,49%
Instrumenty pochodne	-	108	0,02%	-	1 333	0,30%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	498 387	630 035	96,78%	334 856	431 173	97,76%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składek lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany							
PILAB S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	140 000	Polska	6 300	4 337	0,67%
Aktywny rynek regulowany							
ARTERIA S.A. (PLARTER00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	43 000	Polska	241 707	371 578	57,07%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	44 671	Polska	558	336	0,05%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 200	Polska	791	849	0,13%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	102 719	Polska	2 257	3 149	0,48%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC00000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	71 000	Polska	2 346	2 534	0,39%
ALTA S.A. (PLTRNSU00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	93 817	Polska	678	689	0,11%
GINO ROSSI S.A. (PLGNRSI00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	343 056	Polska	1 776	365	0,06%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 163	Polska	1 461	731	0,11%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	148 000	Polska	2 294	5 291	0,81%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	178 305	Polska	4 833	6 599	1,01%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 426	Polska	8 325	16 902	2,60%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	542 391	Polska	1 263	1 895	0,29%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	125 000	Polska	5 726	46 667	7,17%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	109 037	Polska	5 133	5 325	0,82%
					4 374	8 979	1,38%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 925	Polska	8 351	8 797	1,35%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	61 500	Stany Zjednoczone	14 703	32 950	5,06%
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCGLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	37 808	Polska	3 998	11 531	1,77%
NEXUS AG (DE0005220909)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	98 376	Niemcy	3 741	10 765	1,65%
IMMOFINANZ AG (AT0000809058)	Aktywny rynek regulowany	WIENER BOERSE AG	48 000	Austria	446	406	0,08%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	22 800	Stany Zjednoczone	12 053	12 758	1,96%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	82 000	Polska	4 987	5 064	0,78%
BRASTER S.A. (PLBRSTR00014)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	116 900	Polska	1 745	1 757	0,27%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	50 500	Polska	899	323	0,05%
PANDORA A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	45 500	Dania	6 967	15 711	2,41%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V. (NL0000339760)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Amsterdam	33 209	Holandia	6 204	6 562	1,01%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Amsterdam	21 900	Holandia	7 562	10 561	1,62%
BUWOG AG (AT00BUWOG001)	Aktywny rynek regulowany	WIENER BOERSE AG	2 400	Austria	122	255	0,04%
SOFTING AG (DE0005178008)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	33 500	Niemcy	2 381	1 640	0,25%
MONCLER S.P.A. (IT0004965148)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	160 500	Włochy	11 587	13 906	2,14%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	18 137	Polska	3 947	6 799	1,05%
ZALANDO SE (DE000ZAL111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	75 500	Niemcy	9 527	12 767	1,96%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ASM INTERNATIONAL N.V. (NL0000334118)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Euronext - AMSTERDAM	29 400	Holandia	5 684	6 336	0,97%
NEMETSCHEK AG (DE0006452907)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	10 200	Niemcy	2 689	2 811	0,43%
IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC. (US46269C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	169 000	Stany Zjednoczone	5 566	6 921	1,06%
NXP SEMICONDUCTORS N.V. (NL00009538784)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	12 300	Holandia	4 905	4 989	0,77%
ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVI/00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	348 492	Polska	8 004	8 266	1,27%
WIRECARD AG (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	68 400	Niemcy	14 827	16 108	2,48%
UMT UNITED MOBILITY TECHNOLOGY AG (DE0005286108)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	210 000	Niemcy	1 142	1 033	0,16%
TOMTOM NV (NL0000387058)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Euronext - AMSTERDAM	257 000	Holandia	10 616	9 122	1,40%
ALPHABET, INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2 930	Stany Zjednoczone	9 953	9 868	1,51%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	16 000	Stany Zjednoczone	5 201	5 135	0,79%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	453 092	Polska	6 343	13 593	2,09%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	13 000	Kanada	3 549	4 178	0,64%
STELMET S.A. (PLSTLMT00010)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	98 648	Polska	3 058	2 110	0,32%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	203 453	Polska	4 488	7 670	1,18%
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS, INC. (US55405Y1001)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	39 812	Stany Zjednoczone	4 373	8 229	1,26%
SPECTRANETICS CORP. (US84760C1071)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	35 600	Stany Zjednoczone	4 060	5 067	0,78%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	155 233	Polska	6 214	7 279	1,12%
Nienotowane na aktywnym rynku			1 252	-	-	-	-

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

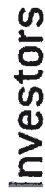


TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
IDH S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	250 000	Polska	1 252	-	-
Suma:					249 259	375 915	57.74%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emidenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					19 989	23 604	3,63%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	45 200	Chiny	19 989	23 604	3,63%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					19 989	23 604	3,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											-	-	
Aktywny rynek regulowany								art. 9 ust.1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych i art. 3 ust.1 Ustawy o Ofertach Publicznej, Rozdział II (Zakres działania Banku) § 6 pkt 4 Statutu oraz Uchwała nr 1 NWZ z dnia 31 maja 2010 roku	1000	1500	4 551	4 554	0,70%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-04 (PLBPHHP00085)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-02- 22	3,11%	Hipoteczny			1500	1 500	1 516	0,23%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04- 28	2,59%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisijnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 11/2015 z dnia 5 lutego 2015r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii HPA24	1000	700	700	674	0,10%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA25 (PLRHNHP00458)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-10- 16	2,68%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisijnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., oraz Suplementu z dnia 10 kwietnia 2015r.	1000	500	501	503	0,08%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA22 (PLRHNHP00391)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSBOT	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-07- 28	2,74%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r. uchwały Zarządu Emitenta nr 158/2014 z dnia 8 lipca 2014 r. oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 166/2014 z dnia 21 lipca 2014 r.	1000	850	850	858	0,13%
	PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSBOT	Polska	2022-05- 18	-	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9 listopada 2015r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 57/2017 z dnia 24 kwietnia 2017r.	-	2	1 000	1 003	0,16%
Nienotowane na aktywnym rynku											-	-	-
Suma:											4 551	4 554	0,70%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									5 431	5 429	0,83%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany									-	-	-
AMREST HOLDINGS SE SERIA AMRE0300618 (PLAMRST00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	AMREST HOLDINGS SE	Polska	2018-06-30	4,21%	10 000	130	5 431 4 773	5 429 4 772	0,83% 0,73%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 3/2013 (PLECHPS00126)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-06-19	5,31%	10 000	75	780	758	0,12%
BBI DEVELOPMENT S.A. SERIA BBI0218 (PLNFI1200166)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-02-22	6,81%	1 000	1 000	1 004	1 029	0,16%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,31%	1 000	600	600	613	0,09%
MAGELLAN S.A. SERIA 4/2016 (PLMGLAN00141)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MAGELLAN S.A.	Polska	2018-04-22	3,80%	105 663	10	1 082	1 064	0,16%
Aktywny rynek regulowany									258	256	0,04%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA C (PLECHPS00175)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-03-04	4,96%	100	2 500	258	256	0,04%
Nienotowane na aktywnym rynku									400	401	0,06%
GETBACK S.A. SERIA GL	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GETBACK S.A.	Polska	2017-09-21	5,50%	10 000	40	400	401	0,06%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									219 177	220 425	33,86%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku									500	503	0,08%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. SERIA VWB072 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-12	2,83%	100 000	5	500	503	0,08%
Obligacje									218 677	219 922	33,78%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany									174 741	176 181	27,05%
PKN ORLEN S.A. SERIA ORLEN002 270219 (PLPKN0000083)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2019-02-27	3,41%	100 000	5	520	512	0,08%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	4,00%	1 000	16 200	17 805	17 695	2,72%
MULTIMEDIA POLSKA S.A. SERIA MMP004100520 (PLMLMDP00064)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Polska	2020-05-10	5,06%	75 000	27	2 051	2 051	0,31%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA032019 (PLGTCC000177)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	6,31%	10 000	90	900	952	0,15%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-02-19	5,41%	10 000	80	800	818	0,13%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-07-25	3,25%	1 000	1 000	1 048	1 058	0,16%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2014 (PLECHPS00159)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-05-15	5,41%	10 000	20	200	202	0,03%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	20 360	20 571	21 131	3,25%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,95%	1 000	1 000	1 000	1 048	0,16%
ALIOR BANK S.A. SERIA C (PLMRTMB00034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,91%	10 000	170	1 741	1 781	0,27%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. SERIA TPEA1119 (PLTAURN00037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2019-11-04	2,71%	100 000	17	1 717	1 713	0,26%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-04-25	1,50%	1 000	9 400	9 072	9 264	1,42%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP3-XI (PLGETBK00277)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2021-04-07	4,81%	1 000	360	351	335	0,05%
KRUK S.A. SERIA Z1 (PLKRK0000341)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	4,83%	1 000	765	768	775	0,12%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,06%	1 000	2 200	2 202	1 910	0,29%
MBANK S.A. SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,91%	100 000	8	800	817	0,13%
KRUK S.A. SERIA U1 (PLKRK0000309)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	6,03%	1 000	300	316	310	0,05%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A. SERIA I (PLAMRHP00042)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	4,91%	100 000	17	1 704	1 582	0,24%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA A (PLCFRPT00039)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,31%	1 000	5 960	5 960	6 265	0,96%
ROBYG S.A. SERIA O (PLROBYG00198)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2019-08-06	4,11%	100	19 000	1 900	1 950	0,30%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	1,81%	1 000	17 000	16 086	16 300	2,50%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	1 900	1 789	1 843	0,28%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-04-25	2,00%	1 000	13 995	13 852	13 820	2,12%
ALIOR BANK S.A. SERIA I (PLALIOR00136)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-12-06	5,16%	1 000	1 300	1 300	1 399	0,21%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A. SERIA AA1 (PLKRRK000374)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-11-13	4,73%	1 000	190	190	193	0,03%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-07-25	1,75%	1 000	19 500	19 093	19 243	2,96%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-11-25	1,81%	1 000	8 250	8 048	8 089	1,24%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	3 000	2 853	2 865	0,44%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-04-25	2,25%	1 000	30 000	29 503	29 552	4,54%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA A (PLHBRVS00011)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,21%	1 000	800	800	818	0,13%
OK0419 (PL0000109633)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-04-25	-	1 000	5 500	5 265	5 326	0,82%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PF (PLGHLMC00313)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-12-28	6,11%	1 000	1 200	1 200	1 200	0,18%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PG (PLGHLMC00339)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-03-16	6,11%	1 000	1 000	1 000	1 022	0,16%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGTC032020 (PLGTC000235)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-03-31	3,75%	4 227	250	1 070	1 068	0,16%
ORBIS S.A. SERIA ORB A 260620 (PLORBIS00048)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ORBIS S.A.	Polska	2020-06-26	2,78%	1 000	500	506	507	0,08%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA D (PLKMDW00072)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2020-04-26	5,01%	1 000	760	760	767	0,12%
Aktywny rynek regulowany									25 716	25 453	3,91%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLAND 5 2022/03/23 (US857524AB80)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-03-23	5,00%	3 706	550	2 337	2 290	0,35%
ENERGA S.A. SERIA A (PLENERG00014)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPO	ENERGA S.A.	Polska	2019-10-18	3,43%	10 000	50	511	512	0,08%
SYNTHOS FINANCE AB 4 2021/09/30 (XS1115183359)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,00%	4 227	550	2 307	2 458	0,38%
REPUBLIC OF CROATIA 6.75 2019/11/05 (XS0464257152)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	REPUBLIKA CHORWACJI	Chorwacja	2019-11-05	6,75%	3 706	300	1 367	1 223	0,19%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2023/06/07 (XS1429673327)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	2,50%	4 227	200	868	903	0,14%
B2HOLDING ASA 2021/10/04 (NO0010775166)	Aktywny rynek regulowany	OSLO BORS ASA	B2HOLDING ASA	Norwegia	2021-10-04	7,00%	4 227	200	857	929	0,14%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.25 2020/21/10 (XS0954674312)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21	6,25%	3 706	1 000	4 527	4 159	0,64%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022 (XS0783934085)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,63%	3 706	900	3 704	3 614	0,55%
MOL GROUP FINANCE SA 6.25 2019/09/26 (XS0834435702)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	MOL GROUP FINANCE SA	Luksemburg	2019-09-26	6,25%	3 706	1 000	4 375	4 079	0,63%
MFINANCE FRANCE SA 2 2021/11/26 (XS1143974159)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2021-11-26	2,00%	4 227	773	3 141	3 483	0,53%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2021/06/30 (XS1082660744)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,50%	4 227	400	1 722	1 803	0,28%
Nienotowane na aktywnym rynku									18 220	18 288	2,82%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA U (PLBOS0000258)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2019-08-12	3,41%	1 000	1 650	1 650	1 671	0,26%
WORK SERVICE S.A. SERIA T (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-12-04	4,03%	1 000	700	700	702	0,11%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA W (PLBOS0000266)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2022-12-30	5,61%	1 000	800	800	800	0,12%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BGK0220S013A (PL0000500203)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2020-02-27	2,21%	1 000	2 000	2 000	2 015	0,31%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 811 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-10-18	2,91%	10 000	50	500	500	0,08%
PGE SWEDEN AB 3 2029/08/01 (XS1091799061)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE SWEDEN AB	Szwecja	2029-08-01	3,00%	4 227	750	3 456	3 463	0,53%
MLP GROUP S.A. SERIA A (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2022-05-11	3,10%	4 227	210	885	891	0,14%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2017 (PLECHPS00225)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-03-31	4,71%	10 000	75	750	759	0,12%
KRUK S.A. SERIA AE1 (PLKRR0000507)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2022-05-10	3,59%	4 227	350	1 479	1 487	0,23%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O. SERIA 3A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GRIFFIN REALESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-12-30	6,23%	100 000	10	1 000	1 000	0,15%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU000037)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,61%	100 000	50	5 000	5 000	0,77%
Suma:									224 608	225 854	34,69%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							-	108	0,02%
Aktywny rynek nier regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	108	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	8 420 000	-	-208	-0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	19 485 000	-	-615	-0,09%

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	515 000	-	-4	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-12 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	4 795 000	-	205	0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	9 625 000	-	333	0,05%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	14 480 000	-	416	0,06%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	470 000	-	2	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	2 620 000	-	-21	-
Suma:							-	108	0,02%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	147 322	147 322	148 476	22,80%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		147 322	147 322	148 476	22,80%
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			147 322	148 476	22,80%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa mBanku S.A.	6 335	0,97%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.	20 891	3,20%
Suma:	27 226	4,17%

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
I. Aktywa	651 052	441 083
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 313	9 088
2) Należności	856	780
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	610 735	423 930
- dłużne papiery wartościowe	206 662	150 609
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 148	7 285
- dłużne papiery wartościowe	19 192	5 910
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	11 668	4 872
III. Aktywa netto (I - II)	639 384	436 211
IV. Kapitał funduszu	347 527	199 988
1) Kapitał wpłacony	3 408 125	3 076 085
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 060 598	-2 876 097
V. Dochody zatrzymane	160 524	140 092
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	44 259	46 228
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	116 265	93 864
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	131 333	96 131
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	639 384	436 211
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 112 825,4610	824 957,3497
A	783 805,9777	496 787,3780
I	3 007,7507	2 802,3008
P	326 011,7326	325 367,6709
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	574,56	528,77
A	531,78	480,04
I	568,94	511,94
P	677,47	603,31

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
I. Przychody z lokat	6 033	7 599	4 341
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 995	2 444	1 766
Przychody odsetkowe	3 219	5 155	2 575
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	106	-	-
Pozostałe	713	-	-
Zwrot podatku od dywidend	713	-	-
II. Koszty funduszu	8 002	8 932	4 584
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 505	8 605	4 268
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	5	17	9
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	36	142	75
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	168	232
Pozostałe	1 455	-	-
Koszty podatków od przych. na pap. wartościowych	1 450	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	8 002	8 932	4 584
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 969	-1 333	-243
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	57 603	54 588	3 854
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	22 401	10 999	10 908
- z tytułu różnic kursowych	163	3 085	2 294
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	35 202	43 589	-7 054
- z tytułu różnic kursowych	-12 137	3 429	2 353
VII. Wynik z operacji (V+VI)	55 634	53 255	3 611
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	39,85	49,72	-0,86
I	54,70	65,77	4,41
P	74,34	87,20	12,35

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		436 211	420 612
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		55 634	53 255
a) przychody z lokat netto		-1 969	-1 333
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		22 401	10 999
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		35 202	43 589
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		55 634	53 255
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-	-
a) z przychodów z lokat netto		-	-
b) z zrealizowanego Zysku ze zbycia lokat		-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		147 539	-37 656
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		332 040	201 229
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-184 501	-238 885
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		203 173	15 599
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		639 384	436 211
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		540 511	382 430
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		630 544,8669	417 405,2769
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		343 526,2672	517 528,0369
Saldo zmian		287 018,5997	-100 122,7600
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		226,6286	296,4743
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		21,1787	355,6376
Saldo zmian		205,4499	-69,1633
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		12 339,1585	28 088,9630
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		11 695,0968	28 392,2277
Saldo zmian		644,0617	-323,2647
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		10 217 193,6943	9 586 648,8274
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 433 387,7166	9 089 861,4494
Saldo zmian		783 805,9777	496 787,3780
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		5 158,0593	4 931,4307
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 150,3086	2 129,1299
Saldo zmian		3 007,7507	2 802,3008
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		668 592,2752	656 253,1167
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		342 680,5426	330 885,4458
Saldo zmian		326 011,7326	325 367,6709

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa									
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)									
A	480,04							421,36	
I	511,94							446,45	
P	603,31							515,26	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego									
A	531,78							480,04	
I	588,94							511,94	
P	677,47							603,31	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)									
A	21,74%							13,93%	
I	22,45%							14,67%	
P	24,79%							17,09%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny									
A	481,05	2017-01-04						384,36	2016-02-11
I	513,05	2017-01-04						407,55	2016-02-11
P	604,76	2017-01-04						471,49	2016-02-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny									
A	540,04	2017-06-08						482,43	2016-12-29
I	577,56	2017-06-08						514,47	2016-12-29
P	687,57	2017-06-26						606,23	2016-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym									
A	531,78	2017-06-30						480,04	2016-12-31
I	588,94	2017-06-30						511,94	2016-12-31
P	677,47	2017-06-30						603,31	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):									
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,99%							2,34%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,43%							2,25%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-							-	
Opłaty dla depozytariusza	0,00%							0,00%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-							-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-							-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-							-	

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

**INVESTOR PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ
INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zrównoważony obejmujące okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016 poz.1047) oraz zgodnie z 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).

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii..
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,
 - e. Noty objaśniające,



- f. Informację dodatkową,
6. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 7. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach kierownictwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu oraz innymi metodami

Jeśli wycena składników lokat nie jest możliwa w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku wycena odbywa się metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny. Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.
4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w ppkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.
17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy, oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk(strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost(spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności, oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę.

Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.

24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor Parasol FIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor Zrównoważony w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol FIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. 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 Subfunduszu 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;
 - b. 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, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu 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;
- c. 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, zgodnie z pkt 4.
4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
- a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia, lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku, lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
7. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
- a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,

- b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe 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 i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
- d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - 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 Subfunduszu,
- e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
- f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
- g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,
- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
- i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat lub tytuł uczestnictwa dostępnej w Momencie Wyceny w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem istotnych





zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;

8. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
9. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 poz. 1896), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
10. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 poz. 1896), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
11. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
12. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
14. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie



- obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
 3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
 5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
 6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń
Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń
Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D
Li - Liczba JU kategorii I w dniu D
Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp)] \cdot 100$
Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp)] \cdot 100$
Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Należności	856	780
Z tytułu zbytych lokat	-	705
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	151	16
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	4
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	704	55
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	652	-
Z tytułu zwrotu podatku od dywidend zagranicznych spółek	52	55

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Zobowiązania	11 668	4 872
Z tytułu nabytych aktywów	7 806	3 482
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	848	42
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	81	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 473	453
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 286	804
Pozostałe składniki zobowiązań	174	91

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	19 313	-	9 088
DB SECURITIES S.A.	-	-	-	2
PLN	-	-	2	2
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	-	-	3 350
PLN	-	-	3 350	3 350
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	19 313	-	5 736
EUR	17	73	2	11
GBP	6	27	6	29
PLN	19 213	19 213	5 674	5 674
USD	-	-	5	22

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
DKK	5	3	52	30
EUR	38	161	70	301
GBP	6	28	28	148
HUF	-	-	875	12
PLN	11 436	11 436	6 233	6 233
SEK	-	-	2	1
USD	79	315	21	81

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2017-06-30	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-



NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	19 313	2,97%	9 088	2,06%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	147 941	22,72%	98 340	22,30%
Dłużne papiery wartościowe	147 941	22,72%	98 340	22,30%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 351	0,82%	1 536	0,35%
Dłużne papiery wartościowe	5 351	0,82%	1 536	0,35%
Suma:	172 605	26,51%	108 964	24,71%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	63 275	9,71%	54 457	12,35%
Dłużne papiery wartościowe	58 721	9,01%	52 269	11,85%
Listy zastawne	4 554	0,70%	2 188	0,50%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 841	2,14%	4 374	0,99%
Dłużne papiery wartościowe	13 841	2,14%	4 374	0,99%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	77 116	11,85%	58 831	13,34%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmienokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	251 533	38,63%	169 950	38,54%
Środki na rachunkach bankowych	19 313	2,97%	9 088	2,06%
Należności	856	0,13%	780	0,18%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	211 216	32,43%	152 797	34,65%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20 148	3,10%	7 285	1,65%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	148 476	22,80%	100 088	22,69%
SKARB PAŃSTWA	148 476	22,80%	100 088	22,69%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	148 476	22,80%	100 088	22,69%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.



NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2017-06-30			2016-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	242 384	-	-	133 782	-
EUR	26 386	112 343	17,24%	16 183	72 279	16,39%
Środki na rachunkach bankowych	17	73	0,01%	2	11	-
Należności	12	52	0,01%	12	55	0,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 603	103 980	15,96%	15 912	70 391	15,97%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 382	5 841	0,90%	257	1 822	0,41%
Zobowiązania	372	2 397	0,36%	-	-	-
USD	34 823	130 041	19,96%	14 541	61 503	13,96%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	5	22	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 823	129 064	19,82%	14 536	60 751	13,79%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	956	0,14%	-	688	0,16%
Zobowiązania	-	21	-	-	42	0,01%

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

2017-06-30										
NOTA-8 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne										
Forward										
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-208	-8 420 000,00	2017-07-06	-8 420 000,00	2017-07-06	2017-07-06	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-615	-19 485 000,00	2017-07-06	-19 485 000,00	2017-07-06	2017-07-06	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-515 000,00	2017-07-06	-515 000,00	2017-07-06	2017-07-06	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	205	-4 795 000,00	2017-07-12	-4 795 000,00	2017-07-12	2017-07-12	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	333	-9 625 000,00	2017-07-06	-9 625 000,00	2017-07-06	2017-07-06	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	416	-14 480 000,00	2017-07-06	-14 480 000,00	2017-07-06	2017-07-06	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	-470 000,00	2017-07-06	-470 000,00	2017-07-06	2017-07-06	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-21	-2 620 000,00	2017-07-06	-2 620 000,00	2017-07-06	2017-07-06	

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne										
Forward										
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	448	-12 905 000,00	2017-01-13	-12 905 000,00	2017-01-13	2017-01-13	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	239	-7 370 000,00	2017-01-13	-7 370 000,00	2017-01-13	2017-01-13	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	-4 630 000,00	2017-01-11	-4 630 000,00	2017-01-11	2017-01-11	

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	356	-5 250 000,00	2017-01-13	-5 250 000,00	2017-01-13	2017-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	332	-3 665 000,00	2017-01-13	-3 665 000,00	2017-01-13	2017-01-13

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU		2017-06-30		2016-12-31	
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:					
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk					
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk					
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:					
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk					
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk					
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych					
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych					



2017-06-30											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYT I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2016-12-31											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYT I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2017-06-30											
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia			

2016-12-31											
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia			

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	651 052	-	441 083
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	19 313	-	9 088
EUR	17	73	2	11
GBP	6	27	6	29
PLN	19 213	19 213	9 026	9 026
USD	-	-	5	22
2) Należności	-	856	-	780
EUR	12	52	12	55
PLN	804	804	725	725
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	610 735	-	423 930
DKK	27 641	15 711	42 042	25 019
EUR	21 831	92 272	13 711	60 656
PLN	182 391	182 391	136 741	136 741
USD	30 677	113 699	12 180	50 905
- dłużne papiery wartościowe	-	206 662	-	150 609
EUR	2 772	11 708	2 201	9 735
PLN	179 589	179 589	131 028	131 028
USD	4 146	15 365	2 356	9 846
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	20 148	-	7 285
EUR	-	-	-	687
USD	-	956	-	688
- dłużne papiery wartościowe	-	19 192	-	5 910
EUR	1 382	5 841	257	1 135
PLN	13 351	13 351	4 775	4 775
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	11 668	-	4 872
EUR	372	2 397	-	-
PLN	9 250	9 250	4 830	4 830
USD	-	21	-	42

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-06-30				od 2016-01-01 do 2016-12-31				od 2016-01-01 do 2016-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	8 521	1 904	2 767	-	-	1 355	1 899	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	1 251	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	163	-	-	2 365	402	895	-	-	212	554	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialność cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	779	-	-	233	717	-	-	100
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2016-01-01 do 2016-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 941	36 455	17 412	42 015	12 281	-5 292
Dłużne papiery wartościowe	154	796	959	-1 719	494	444
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-3 645	2 483	-3 292	2 323
Prawa poboru	-	-	734	-	734	-
Prawa do akcji	-	-	-	-464	-	-586
Listy zastawne	-	-	-	-35	-	-35
Kwity depozytowe	-	5	-	-	-	-
Akcje	5 787	3 635	19 364	41 750	14 345	-7 438
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	16 460	-1 253	-6 413	1 574	-1 373	-1 762
Instrumenty pochodne	16 460	-1 225	-6 953	1 611	-1 405	-2 403
Dłużne papiery wartościowe	-	-28	540	-37	32	641
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	22 401	35 202	10 999	43 589	10 908	-7 054

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2016-01-01 do 2016-06-30	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat						
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat						
Suma:						

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYPADKOWE PRZYPADKOWE ZE ZBYCIA LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-06-30			od 2016-01-01 do 2016-12-31			od 2016-01-01 do 2016-06-30		
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu inwestycyjnego									
Przychody z tytułu zbycia lokat									
Przychody z tytułu zbycia lokat publicznych									
Przychody z tytułu zbycia lokat niepublicznych									

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY



NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	6 505	8 605	4 268
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	6 505	8 605	4 268

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni	Rok 3 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	639 384	436 211	420 612	293 012
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego				
A	531,78	480,04	421,36	396,31
I	568,94	511,94	446,45	417,19
P	677,47	603,31	515,26	471,53



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU
INVESTOR PARASOL
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO SUBFUNDUSZ INVESTOR
ZRÓWNOWAŻONY

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Funduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJATKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

- a) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
- b) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

SUBFUNDUSZ INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY

- c) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
- d) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- e) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDNIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

Towarzystwo informuje, że zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy Inwestycyjnych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1444), do dnia 4 grudnia 2016 r. do pomiaru całkowitej ekspozycji Fundusz stosował metodę zaangażowania.

Informujemy, że w dniu 1 lipca 2017 roku weszły w życie zmiany w Statutach Investor Parasol FIO oraz Investor Parasol SFIO ogłoszone w dniu 31 marca 2017 roku na stronie internetowej Towarzystwa. W związku z powyższym do Statutów ww. funduszy zostały wprowadzone zapisy regulujące limitowane koszty pokrywane z aktywów subfunduszy. Rozwiązanie takie jest powszechną praktyką na rynkach międzynarodowych, a od dłuższego czasu również w Polsce. Służy ono przypisaniu do poszczególnych funduszy ściśle związanych z ich działalnością kosztów ponoszonych w interesie uczestników. W szczególności chodzi tu o wynagrodzenie Depozytariusza (instytucja ta jest niezależna od TFI, zapewniająca m.in. przechowywanie aktywów funduszu, prowadzenie rejestrów aktywów, a także nadzorująca przepływ środków funduszu), Audytora (niezależna instytucja badająca sprawozdania finansowe funduszu) oraz Agenta Transferowego (podmiot prowadzący rejestr uczestników funduszu). Działalność wyżej wymienionych instytucji ma zapewnić m.in. bezpieczne przechowywanie i należytą ochronę aktywów funduszu oraz prowadzenie ich rejestru, odpowiednią kontrolę wyceny aktywów netto i jednostek uczestnictwa funduszu, prawidłową obsługę rozliczeń związanych z wpłatami i wypłatami z funduszu, prawidłowe prowadzenie rejestru uczestników funduszu, profesjonalne i rzetelne prowadzenie ksiąg funduszu, odpowiednią, rzetelną i zgodną z przepisami prawa informację dla uczestników funduszu oraz niezależny nadzór ze strony biegłego rewidenta nad wszystkimi ww. procesami.

SUBFUNDUSZ INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY

Z szacunków przeprowadzonych na podstawie danych za 2016 rok wynika, że średnia wartość kosztów przypisanych subfunduszom, które zostały objęte zmianami, wyniosłaby w ubiegłym roku około 0,17% ich średniej wartości aktywów netto w skali roku, przy czym zaakceptowany przez Komisję Nadzoru Finansowego i obowiązujący wszystkie subfundusze limit kosztów pokrywanych z aktywów to 0,5% średniej wartości aktywów netto subfunduszu w skali roku. Powyższa wartość szacunkowa, wyrażona została jako % średniej wartości aktywów, dla wszystkich subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo objętych zmianami w zakresie ponoszonych kosztów, na podstawie szacunkowej wartości kosztów objętych limitem, które zostały poniesione w roku 2016 oraz historycznej średniej wartości aktywów Subfunduszy objętych zmianami w roku 2016 (dane sprzed audytu). Koszty faktycznie ponoszone przez poszczególne Subfundusze uzależnione są [m.in.](#) od wartości aktywów Subfunduszu. Maksymalne limity kosztów zostały wskazane w Statutach poszczególnych Funduszy. Maksymalny limit kosztów pokrywanych z aktywów subfunduszy zaakceptowany przez Komisję Nadzoru Finansowego to 0,5% średniej wartości aktywów netto subfunduszu w skali roku, w związku z czym Uczestnik powinien liczyć się z możliwością poniesienia przez Subfundusze kosztów w wysokości odbiegającej od przedstawionych szacunków.

