

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Subfunduszu Investor Zrównoważony („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Mokotowska 1, na które składają się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

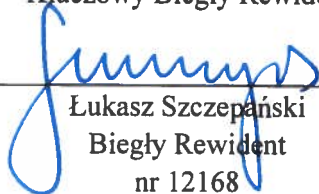
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza

Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 19 kwietnia 2017 roku.

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
nr 12168

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

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

Warszawa, 19 kwietnia 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 roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Investor Zrównoważonego wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w wysokości 431 173 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 436 211 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 53 255 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 15 599 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Prezes Zarządu

Katarzyna Skalska

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

Beata Sax

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dziadek

Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość wg wyceny 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	176 496	271 133	61,47%	179 183	232 071	53,14%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	7 686	8 150	1,87%
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	2 200	2 188	0,50%	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	156 160	156 519	35,49%	2 200	2 220	0,51%
Instrumenty pochodne	-	-	-	164 699	166 912	38,22%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	1 333	0,30%	-	-279	-0,06%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	15 663	13 181	3,02%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	334 866	431 173	97,76%	369 431	422 255	96,70%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników 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					33 673	50 947	11,56%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	43 100	Stany Zjednoczone	5 336	19 227	4,36%
IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC. (US46269C1027)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	169 000	Stany Zjednoczone	5 566	6 780	1,54%
NXP SEMICONDUCTORS N.V. (NL0009538784)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	12 300	Holandia	4 905	5 038	1,14%
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP. (US03822W4089)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	365 586	Stany Zjednoczone	9 196	12 605	2,86%
PILAB S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	140 000	Polska	6 300	4 620	1,05%
ALPHABET, INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	830	Stany Zjednoczone	2 370	2 677	0,61%
Aktywny rynek regulowany					141 571	220 186	49,91%
ARTERIA S.A. (PLARTER00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	43 000	Polska	558	402	0,09%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	46 512	Polska	827	930	0,21%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 200	Polska	2 257	2 907	0,66%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	102 719	Polska	2 346	2 527	0,57%
ALTA S.A. (PLTRNSU00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	93 817	Polska	1 776	264	0,06%
GINO ROSSI S.A. (PLGNRSI00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	343 056	Polska	1 461	803	0,18%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 163	Polska	2 294	4 719	1,07%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	148 000	Polska	4 833	4 915	1,11%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	153 538	Polska	5 447	11 397	2,58%

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
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 350	Polska	2 883	3 793	0,86%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	657 391	Polska	7 576	34 316	7,78%
SMT S.A. (PLADVPL00029)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	282 538	Polska	3 822	2 893	0,65%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	109 037	Polska	4 374	8 287	1,88%
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	37 808	Polska	3 998	11 645	2,64%
NEXUS AG (DE0005220909)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	98 376	Niemcy	3 741	7 790	1,77%
IMMOFINANZ AG (AT0000809058)	Aktywny rynek regulowany	WIENER BOERSE AG	48 000	Austria	446	393	0,09%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	82 000	Polska	4 987	4 444	1,01%
BRASTER S.A. (PLBRSTR00014)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	116 900	Polska	1 745	2 104	0,48%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	50 500	Polska	899	177	0,04%
PANDORA A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	45 500	Dania	6 967	25 019	5,67%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - AMSTERDAM	21 900	Holandia	7 562	10 333	2,34%
BUWOG AG (AT00BUWOG001)	Aktywny rynek regulowany	WIENER BOERSE AG	2 400	Austria	122	235	0,05%
SOFTING AG (DE0005178008)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	33 500	Niemcy	2 381	1 904	0,43%
MONCLER S.P.A. (IT0004965148)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	143 500	Włochy	10 191	10 494	2,38%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	18 137	Polska	3 947	4 208	0,95%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	75 500	Niemcy	9 527	12 121	2,75%

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 - Euronext Amsterdam	14 600	Holandia	2 548	2 754	0,63%
ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVI000015)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	348 492	Polska	8 004	9 705	2,20%
WIRECARD AG (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	29 000	Niemcy	5 338	5 246	1,19%
UMT UNITED MOBILITY TECHNOLOGY AG (DE0005286108)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	210 000	Niemcy	1 143	1 143	0,26%
TOMTOM NV (NL0000387058)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Amsterdam	218 000	Holandia	9 017	8 243	1,87%
SALESFORCE.COM INC. (US7946613024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK Exchange, Inc.	16 000	Stany Zjednoczone	5 201	4 578	1,04%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	453 092	Polska	6 343	11 554	2,62%
STELMET S.A. (PLSTLMT00010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	149 000	Polska	4 619	4 574	1,04%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	137 453	Polska	2 391	3 369	0,76%
Nienotowane na aktywnym rynku					1 252	-	-
IDH S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	250 000	Polska	1 252	-	-
Suma:					176 496	271 133	61,47%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA POBORU	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					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
ADMASIVE GROUP S.A. JPP SERIA E (PLADMISV00021)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	18 000	Polska	-	-	-
Suma:					-	-	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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											2 200	2 188	- 0,50%
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	3,09%	Hipoteczny	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 Ofiercie Publicznej, Rozdział II (Zakres działania Banku) § 6 pkt 4 Statutu oraz Uchwała nr 1 NWZ z dnia 31 maja 2010 roku	1000	1500	1 500	1 517	0,35%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHHP00433)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04- 28	2,58%	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	671	0,15%
Nienotowane na aktywnym rynku Suma:											2 200	2 188	- 0,50%

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									8 901	8 956	2,02%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									8 901	8 956	2,02%
Aktywny rynek nieregulowany									8 901	8 555	1,93%
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-10-25	5,25%	1 000	500	520	520	0,12%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDE3020217 (PLDMVL00038)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-02	5,29%	10 000	170	1 700	1 741	0,39%
PGNIG S.A. SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	POLSKIE GÓRNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,06%	10 000	50	500	503	0,11%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA C (PLBIG0000362)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2017-03-28	3,19%	1 000	1 300	1 304	1 311	0,30%
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA GNB14001 (PLGETBK00285)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30	3,51%	10 000	130	1 315	1 294	0,29%
OK0717 (PL0000108502)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-07-25	-	1 000	750	722	744	0,17%
WORK SERVICE S.A. SERIA S (PLWRKSR00076)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WORK SERVICE S.A.	Polska	2017-03-30	4,23%	1 000	140	140	141	0,03%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O. SERIA 1A (PLGRFRL00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP Z O.O.	Polska	2017-12-29	6,73%	100 000	23	2 300	2 301	0,52%
Nienotowane na aktywnym rynku									400	401	0,09%
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	0,09%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									147 259	147 563	33,47%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-

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
Inne											
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany									147 259	147 563	33,47%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-09-23	5,75%	1 000	550	126 524	125 418	28,44%
POLAND 5 2022/03/23 (US857524AB80)	Aktywny rynek nieregulowany	EUROTLX	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-03-23	5,00%	4 179	700	620	632	0,14%
PKN ORLEN S.A. SERIA ORLEN002 270219 (PLPKN0000083)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2019-02-27	3,39%	100 000	5	520	513	0,12%
PS0418 (PL0000107314)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-04-25	3,75%	1 000	900	928	946	0,21%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	4,00%	1 000	16 200	17 805	16 975	3,85%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	1,79%	1 000	9 000	8 639	8 682	1,97%
MULTIMEDIA POLSKA S.A. SERIA MMP004100520 (PLMLMDP00064)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Polska	2020-05-10	5,05%	100 000	27	2 726	2 773	0,63%
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-07-25	2,50%	1 000	480	464	489	0,11%
AMREST HOLDINGS SE SERIA AMRE03300618 (PLAMRST00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	AMREST HOLDINGS SE	Polska	2018-06-30	4,21%	10 000	130	1 307	1 313	0,30%
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	757	0,17%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA032019 (PLGTC000177)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	6,29%	10 000	90	900	952	0,22%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-02-19	5,39%	10 000	80	800	819	0,19%

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
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-07-25	3,25%	1 000	1 000	1 048	1 038	0,24%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2014 (PLECHPS00159)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-05-15	5,41%	10 000	20	200	203	0,05%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	12 860	13 191	12 772	2,90%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,93%	1 000	1 000	1 000	1 048	0,24%
ALIOR BANK S.A. SERIA C (PLMRTMB00034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,90%	10 000	170	1 741	1 787	0,40%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-04-25	1,50%	1 000	6 400	6 133	6 261	1,42%
BBI DEVELOPMENT S.A. SERIA BBI0218 (PLNFI1200166)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-02-22	6,79%	1 000	1 000	1 004	1 124	0,25%
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	4,79%	1 000	360	351	312	0,07%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PE (PLGHLMC00198)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-05-22	6,31%	10 000	30	307	308	0,07%
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	777	0,18%
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	1 933	0,44%
MBANK S.A. SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,89%	100 000	8	800	817	0,19%

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
KRUK S.A. SERIA U1 (PLKRRK0000309)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	6,03%	1 000	300	316	312	0,07%
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	1 705	1 567	0,36%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA A (PLCFRPT00039)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,29%	1 000	5 960	5 960	6 226	1,41%
ROBYG S.A. SERIA O (PLROBYG00198)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2019-08-06	4,09%	100	19 000	1 900	1 950	0,44%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	1,79%	1 000	7 000	6 594	6 617	1,50%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	3 400	3 182	3 135	0,71%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-04-25	2,00%	1 000	11 495	11 411	11 302	2,56%
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	1 388	0,31%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,30%	1 000	600	600	622	0,14%
OK1018 (PL0000109062)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-10-25	-	1 000	5 000	4 811	4 823	1,09%
KRUK S.A. SERIA AA1 (PLKRRK0000374)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-11-13	4,72%	1 000	190	190	191	0,04%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-07-25	1,75%	1 000	16 500	16 203	15 850	3,59%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	3 000	2 853	2 728	0,62%

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
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-04-25	2,25%	1 000	1 500	1 498	1 464	0,33%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA A (PLHBRV500011)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,20%	1 000	800	800	810	0,18%
Aktywny rynek regulowany									15 303	16 636	3,78%
POLAND 6.375 2019/07/15 (UST31011AR30)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-07-15	6,38%	4 179	400	1 740	1 908	0,43%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA C (PLECHPS00175)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-03-04	4,94%	100	2 500	258	257	0,06%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2023/06/07 (XS1429673327)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	2,50%	4 424	200	868	935	0,21%
B2HOLDING ASA 2021/10/04 (NO0010775166)	Aktywny rynek regulowany	OSLO BORS ASA	B2HOLDING ASA	Norwegia	2021-10-04	7,00%	4 424	200	857	920	0,21%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.25 2020/21/10 (XS0894674312)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21	6,25%	4 179	300	1 364	1 400	0,32%
SYNTHOS FINANCE AB 4 2021/09/30 (XS1115183359)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,00%	4 424	550	2 307	2 503	0,57%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022 (XS0783934085)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,63%	4 179	550	2 202	2 414	0,55%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2021/06/30 (XS1082660744)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,50%	4 424	400	1 722	1 878	0,43%
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%	4 179	200	844	922	0,21%
MFINANCE FRANCE SA 2 2021/11/26 (XS1143974159)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2021-11-26	2,00%	4 424	773	3 141	3 499	0,79%
Nienotowane na aktywnym rynku									5 432	5 509	1,25%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA U (PLBOS0000258)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2019-08-12	3,39%	1 000	1 650	1 650	1 671	0,38%
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	0,16%

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
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	0,18%
MAGELLAN S.A. SERIA 4/2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2018-04-22	3,80%	110 600	10	1 082	1 135	0,26%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PF (PLGHLMC00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-12-28	6,11%	1 000	1 200	1 200	1 201	0,27%
Suma:									156 160	156 519	35,49%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-)(Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	12 905 000		1 333	0,30%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-)(Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	7 370 000		239	0,05%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-11 (-)(Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	4 630 000		-42	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-13 (-)(Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	5 250 000		356	0,08%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-13 (-)(Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	3 665 000		332	0,08%
Suma:								1 333	0,30%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT					
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	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 NBP	Obligacje	97 635	101 329	100 088	22,69%
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			101 329	100 088	22,69%
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:			101 329	100 088	22,69%

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.	4 987	1,13%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	13 582	3,07%
Suma:	18 569	4,20%

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	441 083	436 750
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 088	13 859
2) Należności	780	144
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	423 930	395 741
- dłużne papiery wartościowe	150 609	140 119
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 285	27 006
- dłużne papiery wartościowe	5 910	26 793
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	4 872	16 138
III. Aktywa netto (I - II)	436 211	420 612
IV. Kapitał funduszu	199 988	237 644
1) Kapitał wpłacony	3 076 085	2 874 856
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 876 097	-2 637 212
V. Dochody zatrzymane	140 092	130 426
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	46 228	47 561
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	93 864	82 865
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	96 131	52 542
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	436 211	420 612
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	824 957,3497	925 472,5377
A	496 787,3780	596 910,1380
I	2 802,3008	2 871,4641
P	325 367,6709	325 690,9356
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	528,77	454,48
A	480,04	421,36
I	511,94	446,45
P	603,31	515,26



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	7 599	7 169
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 444	2 428
Przychody odsetkowe	5 155	4 639
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	102
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	8 932	8 789
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 605	8 531
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	17	14
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	142	244
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	168	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	8 932	8 789
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 333	-1 620
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	54 588	19 450
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	10 999	9 562
- z tytułu różnic kursowych	3 085	731
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	43 589	9 888
- z tytułu różnic kursowych	3 429	1 212
VII. Wynik z operacji (V+VI)	53 255	17 830
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	49,72	5,80
I	65,77	24,82
P	87,20	43,89



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		420 612	293 012
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		53 255	17 830
a) przychody z lokat netto		-1 333	-1 620
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		10 999	9 562
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania lokat		43 589	9 888
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		53 255	17 830
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)		-37 656	109 770
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		201 229	241 423
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-238 885	-131 653
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		15 599	127 600
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		436 211	420 612
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		382 430	376 426
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiću na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		417 405,2769	525 168,1124
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		517 528,0369	277 490,6299
Saldo zmian		-100 122,7600	247 677,4825
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		295,4743	365,6237
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		365,6376	126,3473
Saldo zmian		-69,1633	239,2764
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		28 068,9630	23 308,2010
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		28 382,2277	23 168,7990
Saldo zmian		-323,2647	139,4020
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiću na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		9 586 648,8274	9 169 243,5505
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 089 861,4494	8 572 333,4125
Saldo zmian		496 787,3780	596 910,1380
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 931,4307	4 634,9564
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 129,1299	1 763,4923
Saldo zmian		2 802,3008	2 871,4641
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		656 253,1167	628 184,1537
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		330 885,4458	302 493,2181
Saldo zmian		325 367,6709	325 690,9356
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)			
A			
I		421,36	396,31
		446,45	417,19

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
P		515,26	471,53
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
A		480,04	421,36
I		511,94	446,45
P		603,31	515,26
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			
A		13,93%	6,32%
I		14,67%	7,01%
P		17,09%	9,27%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
A		384,36	396,58
I		407,55	417,52
P		471,49	472,09
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
A		482,43	452,93
I		514,47	477,98
P		606,23	545,20
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
A		480,04	421,36
I		511,94	446,45
P		603,31	515,26
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):		2,34%	2,33%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,25%	2,27%
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 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 amortyzowanego kosztu oraz innymi metodami

Jeśli wycena składników lokat nie jest możliwa w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku wycena odbywa się metodą amortyzowanego 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. Nabycie 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 z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 poz.157), 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 z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 poz.157), 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 przypadającej 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 = $(Xa * La) / [(Xa * La) + (Xi * Li) + (Xp * Lp)] * 100$
Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi * Li) / [(Xa * La) + (Xi * Li) + (Xp * Lp)] * 100$
Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp * Lp) / [(Xa * La) + (Xi * Li) + (Xp * Lp)] * 100$

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		2016-12-31	2015-12-31
Należności			
Z tytułu zbytych lokat		780	144
Z tytułu instrumentów pochodnych		705	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-	-
Z tytułu dywidend		16	89
Z tytułu odsetek		-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		4	2
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
Z tytułu zwrotu podatku od dywidend zagranicznych spółek		55	53
		55	53

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania			
Z tytułu nabytych aktywów		4 872	16 138
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		3 482	2 933
Z tytułu instrumentów pochodnych		-	11 535
Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne		42	492
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		-	79
		453	205
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		-	-
Pozostałe składniki zobowiązań		804	854
		91	40

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	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				
DB SECURITIES S.A.	-	9 088	-	13 859
PLN	-	2	-	2
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	2	2	2	2
PLN	-	3 350	-	1 520
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	3 350	3 350	1 520	1 520
PLN	-	-	-	11 624
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	11 624	11 624
DKK	-	5 736	-	713
EUR	-	-	-	-
GBP	2	11	87	373
HUF	6	29	9	55
PLN	-	-	1	-
SEK	5 674	5 674	278	278
USD	-	-	-	-
	5	22	2	7

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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	52	30	88	49
EUR	70	301	136	574
GBP	28	148	24	134
HUF	875	12	154	2
PLN	6 233	6 233	13 124	13 124
SEK	2	1	-	-
USD	21	81	14	54

NOTA-4 III. EKWIVALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwivalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-



NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31		2015-12-31	
	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	9 088	2,06%	13 859	3,17%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	98 340	22,30%	82 002	18,76%
Dłużne papiery wartościowe	98 340	22,30%	82 002	18,76%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 536	0,35%	16 261	3,73%
Dłużne papiery wartościowe	1 536	0,35%	16 261	3,73%
Suma:	108 964	24,71%	112 122	25,66%

(*) 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 (**) (***)	2016-12-31		2015-12-31	
	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	54 457	12,35%	60 337	13,83%
Dłużne papiery wartościowe	52 269	11,85%	58 117	13,32%
Listy zastawne	2 188	0,50%	2 220	0,51%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 374	0,99%	10 532	2,41%
Dłużne papiery wartościowe	4 374	0,99%	10 532	2,41%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	58 831	13,34%	70 869	16,24%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe 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 TRANSAKCI	2016-12-31		2015-12-31	
	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 (****)	169 950	38,54%	183 348	41,99%
Środki na rachunkach bankowych	9 088	2,06%	13 859	3,17%
Należności	780	0,18%	144	0,03%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	152 797	34,65%	142 339	32,59%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 285	1,65%	27 006	6,20%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	100 088	22,69%	102 743	23,51%
SKARB PAŃSTWA	100 088	22,69%	102 743	23,51%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	100 088	22,69%	102 743	23,51%

(****) 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 (*****)	2016-12-31			2015-12-31		
	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 (*****)	-	133 782	-	-	138 049	-
EUR	16 183	72 279	16,39%	29 989	128 357	29,41%
Środki na rachunkach bankowych	2	11	-	87	373	0,09%
Należności	12	55	0,01%	12	53	0,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 912	70 391	15,97%	28 624	121 980	27,93%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	257	1 822	0,41%	1 266	5 465	1,26%
Zobowiązania	-	-	-	-	486	0,12%
USD	14 541	61 503	13,96%	2 455	9 692	2,22%
Środki na rachunkach bankowych	5	22	-	2	7	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 536	60 751	13,79%	1 871	7 301	1,67%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	688	0,16%	582	2 378	0,55%
Zobowiązania	-	42	0,01%	-	6	-

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

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							
Forward							
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	448	-12 905 000,00	2017-01-13	-12 905 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	239	-7 370 000,00	2017-01-13	-7 370 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-11 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	-4 630 000,00	2017-01-11	-4 630 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	356	-5 250 000,00	2017-01-13	-5 250 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	332	-3 665 000,00	2017-01-13	-3 665 000,00

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31						
	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							
Forward							
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-19 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	65	-3 000 000,00	2016-01-19	-3 000 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36	-3 400 000,00	2016-01-21	-3 400 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-290	-18 500 000,00	2016-01-21	-18 500 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-158	-8 505 000,00	2016-01-21	-8 505 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-19 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	500 000,00	2016-01-19	500 000,00
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-75 000,00	2016-01-04	-75 000,00

SUBFUNDUSZ INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY

NOTA-5 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31								
	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 GBP/PLN 2016-01-20 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	35	-2 200 000,00	2016-01-20	-2 200 000,00	2016-01-20	2016-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-19 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	107	-2 025 000,00	2016-01-19	-2 025 000,00	2016-01-19	2016-01-19
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-21 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	-395 000,00	2016-01-21	-395 000,00	2016-01-21	2016-01-21

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU				2016-12-31	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				-	11 535
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				-	11 535
				-	-

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 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

2015-12-31											
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 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 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	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2015-12-31									
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	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia



NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		2016-12-31		2015-12-31	
		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					
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					
EUR		-	441 083	-	436 750
GBP		2	9 088	-	13 859
PLN		6	11	87	373
USD		9 026	29	9	55
2) Należności					
EUR		5	9 026	13 424	13 424
PLN		12	22	2	7
USD		725	780	-	144
GBP		-	55	-	53
SEK		-	725	91	91
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu					
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:					
DKK		-	423 930	-	-
EUR		42 042	25 019	52 233	395 741
GBP		13 711	60 656	27 981	29 830
PLN		-	-	2 334	119 241
SEK		136 741	136 741	87 693	13 505
USD		-	-	11 522	87 693
- dłużne papiery wartościowe					
EUR		12 180	50 905	-	5 353
PLN		2 201	150 609	-	-
USD		131 028	9 735	643	140 119
GBP		2 356	131 028	130 079	2 739
SEK		-	9 846	1 871	130 079
USD		-	7 285	-	7 301
GBP		-	687	-	27 006
USD		-	-	-	71
EUR		-	688	-	35
- dłużne papiery wartościowe					
EUR		-	5 910	-	107
HUF		257	1 135	-	26 793
PLN		-	-	1 266	5 394
USD		4 775	4 775	631 992	8 596
GBP		-	-	10 532	10 532
USD		-	-	582	2 271
6) Nieruchomości					
7) Pozostałe aktywa					
II. Zobowiązania					
EUR		-	-	-	-
PLN		-	4 872	-	-
USD		4 830	4 830	15 646	16 138
GBP		-	42	-	486
USD		-	-	-	15 646
PLN		-	-	-	6

Aktywa	od 2016-01-01 do 2016-12-31				od 2015-01-01 do 2015-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 904	2 767	-	-	854	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	402	895	-	-	523	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	779	-	233	-	281	-	-	165
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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	17 412	42 015	11 114	8 188
Dłużne papiery wartościowe	959	-1 719	1 476	-2 250
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-3 645	2 483	-2 558	-2 009
Prawa poboru	734	-	1	-
Prawa do akcji	-	-464	-	464
Listy zastawne	-	-35	-	-
Akcje	19 364	41 750	12 195	11 883
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-6 413	1 574	-1 552	1 700
Instrumenty pochodne	-8 953	1 611	-1 552	1 485
Dłużne papiery wartościowe	540	-37	-	215
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	10 999	43 589	9 562	9 888

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym 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 PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31				od 2015-01-01 do 2015-12-31			
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	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	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywnych niepublicznych								

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	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	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	8 605	8 531
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	8 605	8 531

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTAMI LOKATAMI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

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



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 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) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNAGRODZEŃ ZGODNIE Z ART. 219 UST. 1A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

Do rocznego sprawozdania finansowego funduszu inwestycyjnego otwartego dołącza się informację o wynagrodzeniach obejmującą:

- a) liczbę pracowników towarzystwa; Na dzień 31 grudnia 2016 r. liczba pracowników Towarzystwa wynosiła 35 osób.
- b) całkowitą kwotę wynagrodzeń, w podziale na wynagrodzenia stałe i zmienne, wypłaconych przez towarzystwo pracownikom, w tym odrębnie całkowitą kwotę wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy; - Całkowita kwota przeznaczona przez Towarzystwo na wynagrodzenia w roku 2016 wyniosła 9.773.095,40 zł. W tej kwocie ujęta jest kwota wynagrodzeń stałych w wysokości 6.678.574,97 zł oraz kwota wynagrodzeń zmiennych w wysokości 3.094.520,43 zł. Również w zakresie całkowitej kwoty wynagrodzeń wskazanej powyżej ujmuje się kwotę wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy w wysokości 6.361.298,10 zł.
- c) opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń; - Sposób obliczania zmiennych składników wynagrodzeń Pracowników Investors TFI uzależniony jest od rodzaju zajmowanych stanowisk, wykonywanych funkcji i zadań. W przypadku osób odpowiedzialnych za inwestycje zmienny składnik wynagrodzenia wypłacany jest w postaci premii rocznej, której wartość jest ustalana w oparciu o miejsce funduszy zarządzanych przez danego zarządzającego w rankingu funduszy. Ranking jest sporządzany dla poszczególnych kategorii funduszy, a w przypadku gdy

zarządzający zarządza więcej niż jednym funduszem wagę poszczególnych rankingów określa się na podstawie aktywów funduszy. Dodatkowo zarządzającym funduszami przysługuje premia uzależniona od wysokości opłaty zmiennej za zarządzanie naliczonej i pobranej przez Towarzystwo z tytułu wypracowania przez fundusze wyników lepszych niż założone w ich statutach wzorce. Częstotliwość naliczania tego elementu premii zależy od zapisów statutowych poszczególnych funduszu, w których opłata zmienna za wynik występuje. Osoby odpowiedzialne za sprzedaż są uprawnione do otrzymania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wartości pozyskanych aktywów, wysokości stałych opłat jakie pobiera Towarzystwo za zarządzanie poszczególnymi funduszami oraz wysokości bezpośrednich kosztów pozyskania tychże aktywów. W Investors TFI przyznawane są również premie uznaniowe, których częstotliwość i wysokość uzależniona jest od oceny wykonywanej przez pracowników pracy czy też osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji.

- d) wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości; - W związku z faktem, że Polityka Wynagrodzeń w obecnym brzmieniu weszła w życie w dniu 2 grudnia 2016 r., do dnia sporządzenia sprawozdania nie został dokonany przegląd jej realizacji.
- e) istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń - W związku z faktem, że Polityka Wynagrodzeń w obecnym brzmieniu weszła w życie w dniu 2 grudnia 2016 r., do dnia sporządzania sprawozdania nie były przyjmowane zmiany w Polityce Wynagrodzeń.

7) 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 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538), do dnia 4 grudnia 2016 r. do pomiaru całkowitej ekspozycji Fundusz stosował metodę zaangażowania.

W związku z koniecznością dostosowania działalności do przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie”), w zakresie ekspozycji AFI (zastępującej dotychczas stosowaną miarę całkowitej ekspozycji), od dnia 4 grudnia 2016 r. do pomiaru ekspozycji AFI Fundusz stosuje metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia.

Pismem z dnia 07 lipca 2016 r. Towarzystwo poinformowało Komisję Nadzoru Finansowego o wykonaniu zaleceń będących wynikiem przeprowadzonej przez pracowników Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w okresie od dnia 11.01.2016 r. do dnia 12.02.2016 r. kontroli dotyczącej prawidłowości realizacji zleceń zamiany/konwersji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Pismem z dnia 22 lipca 2016 r., sygn. DFI/4710/1/7/2016 Komisja Nadzoru Finansowego zwróciła się do Towarzystwa o przedstawienie dodatkowej informacji o sposobie wykonania zaleceń.

W odpowiedzi, pismem z dnia 29 lipca 2016 r., Towarzystwo udzieliło Komisji Nadzoru Finansowego dodatkowych wyjaśnień i informacji w przedmiotowym zakresie.

Nadmienić należy, że pismem z dnia 11 lipca 2016 r., skierowanym do towarzystw funduszy inwestycyjnych, banków - depozytariuszy oraz agentów transferowych, Komisja Nadzoru Finansowego wskazała na wątpliwości dotyczące prezentowania przez niektóre towarzystwa funduszy inwestycyjnych informacji o sposobie realizacji zleceń konwersji/zamiany jednostek uczestnictwa. Wobec powyższego, Towarzystwo otrzymało od ProService Agent Transferowy sp. z o.o. informację, że działania mające na celu dostosowanie zmienionego na skutek zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego procesu realizacji zleceń konwersji/zamiany jednostek uczestnictwa do stanowiska zaprezentowanego przez Komisję w piśmie z dnia 11 lipca 2016 r., zostaną zakończone najpóźniej do dnia 30 września 2016 r.

Pismem z dnia 03 października 2016 r. (stanowiącym odpowiedź na pismo KNF z dn. 21 września 2016 r.), Towarzystwo poinformowało Komisję o dostosowaniu procesu realizacji zleceń konwersji/zamiany jednostek uczestnictwa do stanowiska zaprezentowanego przez Komisję w piśmie z dnia 11 lipca 2016 r.

Informujemy, że w grudniu 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany w Statutach Investor Parasol FIO oraz Investor Parasol SFIO. W związku z powyższym do Statutów ww. funduszy zostaną 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 należyłą 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.

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 zostaną 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.

W dniu 31 marca 2017 roku poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie swojej internetowej Towarzystwo ogłosiło o zmianach statutu Funduszu w powyższym zakresie. Zmiany statutu wejdą w życie z upływem trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Treść zmian dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa.

