

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Investor Zrównoważony („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem Investor Parasol Funduszy Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Investor Zrównoważony („sprawozdanie finansowe”), które zawiera:

- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2022 r.;
- bilans na dzień 31 grudnia 2022 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto, oraz
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu oraz Towarzystwa zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych ("Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Subfunduszu oraz Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd Towarzystwa kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu Towarzystwa, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać

likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności Subfunduszu jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Subfundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. przypadków nieprzestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Tomasz Orłowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 21 kwietnia 2023 r.

Warszawa, 21 kwietnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie Investor Zrównoważony wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujące lokaty w wysokości 796 379 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 707 269 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 264 577 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 466 152 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Proservice Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-12-31			2021-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	367 595	393 257	46,69%	479 970	741 354	60,63%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	3 081	3 083	0,25%
Dłużne papiery wartościowe	410 174	400 914	47,60%	484 467	463 062	37,87%
Instrumenty pochodne	-	2 208	0,26%	-	1 502	0,12%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	6 543	6 942	0,57%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	777 769	796 379	94,55%	974 061	1 215 943	99,44%

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					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					366 343	393 257	46,69%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	530 000	Polska	19 793	16 054	1,91%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	600 000	Polska	4 189	2 748	0,33%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	150 100	Polska	15 312	12 984	1,54%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 460	Polska	1 698	1 279	0,15%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	61 000	Polska	16 343	15 823	1,88%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	39 000	Stany Zjednoczone	6 933	5 686	0,67%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	21 525	Polska	5 590	6 113	0,73%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	51 272	Polska	7 401	6 499	0,77%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	273 226	Polska	17 605	17 552	2,08%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 800	Polska	1 414	1 421	0,17%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 000	Polska	2 448	1 950	0,23%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	406 130	Polska	3 764	2 796	0,33%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	17 488	Polska	4 418	2 882	0,34%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 750	Polska	5 278	5 417	0,64%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	22 800	Polska	7 376	10 420	1,24%

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
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 545	Polska	18 625	16 454	1,95%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	318 000	Polska	9 677	11 264	1,34%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	727 000	Polska	2 237	1 540	0,18%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	39 560	Polska	593	831	0,10%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	45 500	Polska	4 250	5 899	0,70%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	45 219	Polska	1 625	857	0,10%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	57 771	Polska	2 066	1 155	0,14%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 000	Polska	421	435	0,05%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	509 273	Polska	1 968	1 367	0,16%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 937	Polska	3 424	4 010	0,48%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 762	Polska	5 637	5 775	0,69%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	38 450	Polska	1 910	2 236	0,27%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	79 034	Polska	4 984	4 426	0,53%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	10 408	Stany Zjednoczone	321	6 695	0,79%
NEXUS AG (DE0005220909)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	26 382	Niemcy	858	6 904	0,82%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	9 600	Stany Zjednoczone	1 864	3 550	0,42%

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
AIR LIQUIDE S.A. (FR0000120073)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Paris	5 720	Francja	3 553	3 552	0,42%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (FR0000121014)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Paris	1 030	Francja	3 236	3 284	0,39%
QUALCOMM INC. (US7475251036)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (Global Select Market)	7 200	Stany Zjednoczone	3 059	3 484	0,41%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 500	Polska	739	302	0,04%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (Global Select Market)	5 000	Stany Zjednoczone	1 609	5 278	0,63%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 439	Polska	1 404	1 438	0,17%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (Global Select Market)	17 000	Stany Zjednoczone	5 394	3 740	0,44%
MONCLER S.P.A. (IT0004965148)	Aktywny rynek regulowany	Borsa Italiana S.p.A. Electronic Share Market	7 500	Włochy	1 877	1 741	0,21%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 700	Polska	1 039	1 593	0,19%
VIGO PHOTONICS S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 387	Polska	2 606	5 599	0,66%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (Global Select Market)	13 040	Stany Zjednoczone	4 491	6 500	0,77%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 050	Stany Zjednoczone	2 164	1 795	0,21%
IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC. (US46269C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (Global Select Market)	36 100	Stany Zjednoczone	1 009	8 168	0,97%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 405	Polska	4 083	3 071	0,36%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	167 123	Polska	7 871	15 267	1,81%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (Global Select Market)	4 600	Stany Zjednoczone	657	1 797	0,21%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	7 200	Stany Zjednoczone	2 341	4 202	0,50%

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
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 295	Stany Zjednoczone	1 511	1 982	0,23%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	2 200	Stany Zjednoczone	1 693	2 012	0,24%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	399 654	Polska	5 595	9 951	1,18%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	27 400	Stany Zjednoczone	2 882	7 812	0,93%
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY (US8243481061)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 600	Stany Zjednoczone	1 698	1 671	0,20%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	137 595	Polska	1 870	1 846	0,22%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6 500	Stany Zjednoczone	5 342	3 427	0,41%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	32 000	Stany Zjednoczone	6 861	5 816	0,69%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	53 000	Polska	1 828	19 891	2,36%
FIVE BELOW, INC. (US33829M1018)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5 300	Stany Zjednoczone	3 640	4 126	0,49%
RAPID7 INC. (US7534221046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	14 100	Stany Zjednoczone	2 357	2 109	0,25%
WASTE CONNECTIONS, INC. (CA94106B1013)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	9 500	Kanada	4 192	5 539	0,66%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	83 173	Polska	6 296	6 895	0,82%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	6 300	Stany Zjednoczone	3 073	1 882	0,22%
INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	4 300	Stany Zjednoczone	4 707	5 572	0,66%
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY (IE00BZ12WP82)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	1 600	Irlandia	1 906	2 292	0,27%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	11 400	Stany Zjednoczone	3 706	2 082	0,25%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 400	Stany Zjednoczone	1 780	1 535	0,18%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	636 000	Luksemburg	28 830	15 983	1,90%

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
EVERI HOLDINGS INC., (US30034T1034)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	51 000	Stany Zjednoczone	2 826	3 221	0,38%
MARVELL TECHNOLOGY INC. (US5738741041)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	36 500	Stany Zjednoczone	11 268	5 951	0,71%
OPEN LENDING CORPORATION (US68373J1043)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	59 000	Stany Zjednoczone	7 945	1 753	0,21%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	130 184	Holandia	6 043	5 145	0,61%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	89 758	Polska	4 333	2 262	0,27%
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV (NL0015000IY2)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	21 000	Holandia	1 890	2 217	0,26%
SIKA AG (CH0418792922)	Aktywny rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	1 400	Szwajcaria	1 932	1 480	0,18%
ABBVIE INC. (US00287Y1091)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	4 100	Stany Zjednoczone	2 552	2 917	0,35%
ELI LILLY & COMPANY (US5324571083)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 500	Stany Zjednoczone	3 486	5 636	0,67%
ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	1 150	Szwajcaria	1 803	1 593	0,19%
ACCENTURE PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	2 700	Irlandia	3 486	3 171	0,38%
SITIME CORP (US82982T1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	3 700	Stany Zjednoczone	1 858	1 655	0,20%
Nienotowane na aktywnym rynku					1 252	-	-
FAVENTE S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	250 000	Polska	1 252	-	-
Suma:					367 595	393 257	46,69%

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									36 125	40 300	4,79%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									36 125	40 300	4,79%
Aktywny rynek nieregulowany									35 110	39 294	4,67%
POLAND 3 2023/03/17 (US731011AT95)	Aktywny rynek nieregulowany	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-03-17	3,00%	4 402	800	3 838	3 539	0,42%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	21 500	31 272	35 755	4,25%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 015	1 006	0,12%
SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O. SERIA SCM001 (PLO344700011)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O.	Polska	2023-05-26	8,09%	1 000	1 000	1 015	1 006	0,12%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									374 049	360 614	42,81%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									374 049	360 614	42,81%
Aktywny rynek nieregulowany									307 790	297 025	35,27%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	400	436	373	0,04%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	5 000	4 324	4 377	0,52%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	88 990	79 224	75 204	8,93%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	9,09%	100 000	12	1 200	1 210	0,14%
PKO BP S.A. SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	8,85%	100 000	64	6 425	6 351	0,75%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO000289)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	9,17%	1 000	4 925	4 925	4 702	0,56%

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
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	7,56%	1 000	30 000	29 876	29 980	3,56%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. SERIA B (PLKGHM000041)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2029-06-27	8,83%	1 000	2 000	2 000	1 942	0,23%
ENEA S.A. SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	8,38%	100 000	33	3 306	3 276	0,39%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA B (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2026-04-24	9,37%	1 000	1 000	1 015	987	0,12%
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	33 500	30 480	26 507	3,15%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. 2.375 2027/07/05 (XS1577960203)	Aktywny rynek nieregulowany	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2027-07-05	2,38%	4 690	1 700	8 017	6 562	0,78%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C (PLCFRPT00054)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2027-02-12	8,95%	1 000	2 000	1 986	1 993	0,24%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. SERIA PGE003210529 (PLPGER000077)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	9,00%	1 000	2 000	1 784	1 920	0,23%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B (PLO198500012)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2024-12-10	10,31%	1 000	1 860	1 860	1 882	0,22%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	5 000	3 924	3 922	0,47%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PU1 (PLGHLMC00529)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2024-12-16	12,27%	1 000	200	200	200	0,02%
PKN ORLEN S.A. 1.125 2028/05/27 (XS2346125573)	Aktywny rynek nieregulowany	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2028-05-27	1,13%	4 690	100	447	381	0,04%

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 AL1 (PLO163600011)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2027-06-28	10,75%	1 000	500	500	500	0,06%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 2.45 2028/07/22 (XS2367164576)	Aktywny rynek nieregulowany	NIE DOTYCZY	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	Bułgaria	2028-07-22	2,45%	4 690	425	1 949	1 572	0,19%
DS0432 (PL0000113783)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2032-04-25	1,75%	1 000	40 000	25 506	26 755	3,18%
PS0527 (PL0000114393)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-05-25	3,75%	1 000	77 200	71 782	70 067	8,32%
WZ1127 (PL0000114559)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-11-25	7,56%	1 000	16 399	15 813	15 720	1,87%
POLAND 2.75 2032/5/25 (XS2447602793)	Aktywny rynek nieregulowany	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA	Polska	2032-05-25	2,75%	4 690	500	2 302	2 204	0,26%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4 2027/09/08 (XS2530208490)	Aktywny rynek nieregulowany	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2027-09-08	4,00%	4 690	500	2 351	2 329	0,28%
DS1033 (PL0000115291)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2033-10-25	6,00%	1 000	6 500	6 158	6 109	0,72%
Aktywny rynek regulowany									34 803	33 398	3,95%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	24	21	17	-
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	10 201	9 712	8 877	1,05%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	100	81	63	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	2 100	1 039	1 073	0,13%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	1 000	898	794	0,09%

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 GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0631 (PL0000500328)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2031-06-12	7,95%	1 000	23 500	22 042	21 520	2,55%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PPR (PLGHLMO00487)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2024-01-15	12,30%	100	10 000	1 010	1 054	0,12%
Nienotowane na aktywnym rynku									31 456	30 191	3,59%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	10,46%	1 000	2 000	2 055	2 024	0,24%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	9,70%	500 000	6	2 990	2 607	0,31%
PKO BP S.A. SERIA OP0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2028-03-06	8,84%	500 000	1	511	507	0,06%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA F (PLBZ00000275)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2028-04-05	9,01%	500 000	4	2 000	2 004	0,24%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	8,91%	500 000	3	1 500	1 447	0,17%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA W (PLBIG0000461)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2029-01-30	9,60%	500 000	2	999	943	0,11%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	2031-06-04	9,16%	500 000	3	1 500	1 430	0,17%
KRUK S.A. SERIA AH1 (PLKRK0000564)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2025-06-28	11,05%	1 000	400	415	408	0,05%
P4 SP. Z O.O. SERIA A (PLO266100018)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 SP. Z O.O.	Polska	2026-12-11	9,11%	500 000	2	1 000	984	0,12%
MLP GROUP S.A. SERIA C (PLMLPGR00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2025-02-19	3,69%	4 690	345	1 504	1 592	0,19%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A. SERIA 2/2020 (PLPFR0000027)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A.	Polska	2025-03-31	1,63%	1 000 000	7	6 976	6 208	0,74%

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
EUROCASH S.A. SERIA B (PLEURCH00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROCASH S.A.	Polska	2025-12-23	9,44%	1 000	1 497	1 497	1 503	0,18%
ROBYG S.A. SERIA PD (PLROBYG00271)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska	2026-06-17	9,62%	1 000	200	200	192	0,02%
ERBUD S.A. SERIA D (PLERBUD00079)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ERBUD S.A.	Polska	2025-09-23	9,92%	1 000	540	540	539	0,06%
DEVELIA S.A. SERIA DVL1024OZ6 (PLO112300036)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEVELIA S.A.	Polska	2024-10-08	10,03%	1 000	60	60	59	0,01%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA I (PLO212700044)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2025-04-19	11,55%	1 000	500	500	493	0,06%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2021 (PLO017000061)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2025-11-10	12,22%	10 000	260	2 656	2 617	0,31%
KRUK S.A. SERIA AL2 (PLO163600029)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2028-02-02	10,63%	1 000	3 500	3 500	3 592	0,43%
MLP GROUP S.A. SERIA E (PLMLPGR00108)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2025-01-22	5,41%	4 690	221	1 053	1 042	0,12%
Suma:									410 174	400 914	47,60%

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							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy BTP 10YR 6% (EUX) RXH3 2023.03.08 (DE000C6YTCM4) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND	Niemcy	Instrument: BTP 10YR 6% (EUX)	6	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy US 10YR 6% TYH3 2023.03.22 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	Stany Zjednoczone	Instrument: US 10YR 6%	24	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	2 208	0,26%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	2 208	0,26%
Kontrakt Forward Waluta PLN 1CH011323D28 2023-01-13 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: CHF	1 058 400	-	97	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN 2CH011323D28 2023-01-13 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: CHF	26 000	-	-1	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 3CH011323D28 2023-01-13 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: CHF	375 780	-	2	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 4CH011323D28 2023-01-13 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: CHF	20 000	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 1EU011323D28 2023-01-13 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	2 136 499	-	147	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN 1EU011123D28 2023-01-11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	5 078 600	-	276	0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN 2EU011323D28 2023-01-13 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	100 000	-	5	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 3EU011323D28 2023-01-13 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	100 000	-	4	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 1EU011823D28 2023-01-18 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	985 423	-	22	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 4EU011323D28 2023-01-13 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	807 870	-	9	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 2EU011123D28 2023-01-11 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	251 000	-	8	-

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
Kontrakt Forward Waluta PLN 1US011723D28 2023-01-17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	5 947 379	-	1 277	0,15%
Kontrakt Forward Waluta PLN 2US011723D28 2023-01-17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	400 000	-	62	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN 1US011123D28 2023-01-11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	1 883 060	-	277	0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN 3US011723D28 2023-01-17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	462 000	-	35	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 4US011723D28 2023-01-17 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	1 242 900	-	-132	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN 5US011723D28 2023-01-17 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	949 000	-	-103	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN 1US011823D28 2023-01-18 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	1 173 500	-	8	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 2US011823D28 2023-01-18 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	20 710 100	-	218	0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN 2US011123D28 2023-01-11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	419 580	-	9	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 6US011723D28 2023-01-17 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	300 000	-	-8	-
Kontrakt Forward Waluta PLN 7US011723D28 2023-01-17 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	755 000	-	-4	-
Suma:							-	2 208	0,26%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			348 055	341 393	40,54%
	Obligacje	363 221	348 055	341 393	40,54%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			348 055	341 393	40,54%

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 BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	6 298	0,75%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	18 833	2,24%
GRUPA KAPITAŁOWA CYFROWY POLSAT S.A.	2 980	0,36%
GRUPA KAPITAŁOWA KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	8 441	1,00%
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	17 933	2,12%
GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP	22 912	2,72%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	35 061	4,16%
Suma:	112 458	13,35%

BILANS	2022-12-31	2021-12-31
I. Aktywa	842 195	1 222 694
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 021	5 178
2) Należności	32 991	1 362
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 556	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	762 974	1 146 247
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33 653	69 907
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	134 926	49 273
III. Aktywa netto (I - II)	707 269	1 173 421
IV. Kapitał funduszu	308 226	509 801
1) Kapitał wpłacony, w tym:	6 258 548	6 123 905
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 950 322	-5 614 104
V. Dochody zatrzymane	380 433	421 933
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-492	-5 760
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	380 925	427 693
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18 610	241 687
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	707 269	1 173 421
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	974 579,6466	1 264 671,8232
A	689 096,0148	978 183,4814
I	6 574,2464	6 714,1977
P	278 909,3854	279 774,1441
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	725,72	927,85
A	641,60	846,12
I	748,21	972,87
P	933,02	1 212,52

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2021-01-01 do 2021-12-31
I. Przychody z lokat	24 950	11 710
Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 528	2 954
Przychody odsetkowe	16 467	7 922
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	946	827
Pozostałe	9	7
II. Koszty funduszu	19 900	23 485
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	12 757	21 864
– stała część wynagrodzenia	12 576	21 864
– zmienna część wynagrodzenia	181	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	113	197
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	241	311
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	874	953
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	16	15
Koszty odsetkowe	5 879	121
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	20	24
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	218	387
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	19 682	23 098
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 268	-11 388
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-269 845	21 129
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-46 768	90 034
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-223 077	-68 905
- z tytułu różnic kursowych	2 726	9 392
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-264 577	9 741
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	-269,30	1,62
I	-227,16	16,98
P	-277,91	28,75

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2021-01-01 do 2021-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 173 421	1 017 648
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-264 577	9 741
a) przychody z lokat netto	5 268	-11 388
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-46 768	90 034
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-223 077	-68 905
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-264 577	9 741
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)	-201 575	146 032
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	134 643	506 722
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-336 218	-360 690
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-466 152	155 773
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	707 269	1 173 421
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	821 206	1 135 328
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	160 115,2494	562 114,1016
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	449 202,7160	395 584,6110
Saldo zmian	-289 087,4666	166 529,4906
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	901,0092	3 761,8504
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 040,9605	2 856,0151
Saldo zmian	-139,9513	905,8353
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 102,4551	20 911,8481
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 967,2138	18 565,5591
Saldo zmian	-864,7587	2 346,2890
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 328 412,8837	14 168 297,6343
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 639 316,8689	13 190 114,1529
Saldo zmian	689 096,0148	978 183,4814
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 868,7486	20 967,7394
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 294,5022	14 253,5417
Saldo zmian	6 574,2464	6 714,1977
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	789 612,1489	765 509,6938
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	510 702,7635	485 735,5497
Saldo zmian	278 909,3854	279 774,1441

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
A	846,12		842,51	
I	972,87		950,56	
P	1 212,52		1 183,36	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	641,60		846,12	
I	748,21		972,87	
P	933,02		1 212,52	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
A	-24,17%		0,43%	
I	-23,09%		2,35%	
P	-23,05%		2,46%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	581,33	2022-10-21	789,00	2021-05-13
I	676,09	2022-10-21	896,31	2021-05-13
P	843,00	2022-10-21	1 116,28	2021-05-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	851,03	2022-01-03	890,86	2021-11-08
I	978,59	2022-01-03	1 021,49	2021-11-08
P	1 219,65	2022-01-03	1 272,89	2021-11-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	641,60	2022-12-31	846,12	2021-12-31
I	748,21	2022-12-31	972,87	2021-12-31
P	933,02	2022-12-31	1 212,52	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):		2,42%		2,07%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,55%		1,93%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,01%		0,02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,03%		0,03%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,11%		0,08%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

(**) Koszty Subfunduszu prezentowane w ujęciu rocznym przed pomniejszaniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zrównoważony obejmujące okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120 z późn. zm.) 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, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

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:
 - 4.1. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - 4.2. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - 5.1. Zestawienie lokat,
 - 5.2. Bilans,

- 5.3. Rachunek wyniku z operacji,
- 5.4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- 5.5. Noty objaśniające,
- 5.6. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
8. 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.

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 pkt 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. Aktywa Funduszu/Subfunduszu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia. W przypadkach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, stosuje się krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości.
2. Księgi Funduszu/Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej.
3. Aktywa Funduszu/Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu/Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w

obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - b) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - c) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
6. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
 - 6.1. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów.
 - 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu/Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - 6.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
 - 6.4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
 - 6.5. Wycena za pomocą modelu wyceny rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym nieobserwowalne.
 - 6.6. Modele wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich Funduszy/Subfunduszy, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
 - 6.7. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.

- 6.8. Informacje dotyczące modelu wyceny, opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie wartości godziwej prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy, wraz z określeniem łącznego udziału aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej, przy czym:
7. Papiery wartościowe sklasyfikowane na 1 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się według kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, z zastrzeżeniem, że:
- 7.1. obligacje emitowane przez Skarb Państwa RP, notowane na Treasury BondSpot Polska wycenia się według kursu drugiego fixingu, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu.
 - 7.2. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF-y, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według kursu zamknięcia ustalonego na rynku regulowanym, rynku zorganizowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub innym systemie notowań, a w przypadku gdy żaden w wymienionych wcześniej rynków lub systemów obrotu nie spełnił w poprzednim miesiącu kryteriów dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów, wycena odbywa się według wartości aktywów netto na: jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny, 1 sztukę ETF-u, tytuł uczestnictwa emitowany przez fundusz zagraniczny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, opublikowaną przez organ zarządzający danym funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania
 - 7.3. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (stosowana jest metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową).
 - 7.4. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu mnożników rynkowych. Metoda ta nazywana jest także metodą wskaźnikową lub porównawczą.
 - 7.5. instrumenty pochodne sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się w oparciu o modele stosowane dla danego typu lokaty, którym dla kontraktów terminowych, transakcji wymiany walut lub stóp procentowych jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 7.6. prawa do akcji, Akcje Nowej Emisji akcji notowanych na aktywnym rynku sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

- 7.7. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- 7.8. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
 - 7.8.1. metodą skorygowanych aktywów netto lub,
 - 7.8.2. metodą likwidacyjną lub,
 - 7.8.3. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 8.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - 8.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 8.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - 8.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - 8.3.2. zakładaną zmienność,
 - 8.3.3. spread kredytowy,
 - 8.3.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
10. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu/Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
11. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
12. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu/Subfunduszu 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.
15. Aktywa Funduszu/Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez

Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu/Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, należy określić w relacji do Euro.

16. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 16.1. pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 16.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

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

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

Xu - WAN/JU kategorii U 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

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa*La) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+(Xp*Lp)+(Xf*Lf)+ (Xu*Lu)] *100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi*Li) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+(Xp*Lp)+(Xf*Lf)+ (Xu*Lu)] *100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp*Lp) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+(Xp*Lp)+(Xf*Lf)+ (Xu*Lu)] *100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf*Lf) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+(Xp*Lp)+(Xf*Lf)+ (Xu*Lu)] *100$

Udział w alokacji JU kategorii U = $(Xu*Lu) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+(Xp*Lp)+(Xf*Lf)+ (Xu*Lu)] *100$

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

1. W dniu 1 lipca 2021 roku polityka rachunkowości Investor Parasol FIO została dostosowana do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Główna zmiana polegała na zaprzestaniu wycen według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o efektywną stopę zwrotu, dla aktywów z pierwotnym terminem zapadalności powyżej 92 dni.

2. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-12-31	2021-12-31
Należności	32 991	1 362
Z tytułu zbytych lokat	32 825	1
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	9	19
Z tytułu dywidend	64	32
Z tytułu odsetek	-	4
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	93	1 306
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	-	1 240

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-12-31	2021-12-31
Zobowiązania	134 926	49 273
Z tytułu nabytych aktywów	34 258	17 577
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	98 404	26 608
Z tytułu instrumentów pochodnych	248	211
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	67
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	508	631
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 011	2 090
Pozostałe składniki zobowiązań	496	2 089

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2022-12-31		2021-12-31	
	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	-	5 021	-	5 178
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 555	-	3 800
CHF	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-
EUR	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-
PLN	2 555	2 555	3 766	3 766
SEK	-	-	-	-
USD	-	-	8	34
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	-	2 466	-	1 378
EUR	198	931	158	729
USD	349	1 535	160	649

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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	-	-	-	-
CHF	2	11	-	-
CZK	-	-	25	5
EUR	230	1 079	68	310
HUF	8 206	96	1 713	22
PLN	2 333	2 333	7 107	7 107
SEK	-	-	-	-
USD	321	1 437	154	603

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-12-31		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 021	0,60%	5 178	0,42%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	276 480	32,83%	291 383	23,86%
Dłużne papiery wartościowe	276 480	32,83%	291 383	23,86%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 208	0,74%	27 109	2,21%
Dłużne papiery wartościowe	6 208	0,74%	27 109	2,21%
Suma:	287 709	34,17%	323 670	26,49%

(*) 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 (**) (***)	2022-12-31		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	93 237	11,06%	106 568	8,71%
Dłużne papiery wartościowe	93 237	11,06%	106 568	8,71%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 989	2,97%	41 085	3,34%
Dłużne papiery wartościowe	24 989	2,97%	38 002	3,09%
Listy zastawne	-	-	3 083	0,25%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	118 226	14,03%	147 653	12,05%

(**) 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 TRANSAKCJI	2022-12-31		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	448 938	53,30%	474 398	38,79%
Środki na rachunkach bankowych	5 021	0,60%	5 178	0,42%
Należności	32 991	3,92%	1 362	0,11%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	7 556	0,90%	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	369 717	43,89%	397 951	32,57%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33 653	3,99%	69 907	5,69%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	300 512	35,69%	273 922	22,40%
SKARB PAŃSTWA	300 512	35,69%	273 922	22,40%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	300 512	35,69%	273 922	22,40%

(****) 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 (*****)	2022-12-31			2021-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	128 015	-	-	322 968	-
USD	28 599	128 015	15,18%	79 182	322 968	26,45%
Środki na rachunkach bankowych	349	1 535	0,18%	168	683	0,06%
Należności	10	44	0,01%	4	15	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	28 240	124 303	14,75%	79 010	320 772	26,26%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 886	0,22%	-	1 390	0,12%
Zobowiązania	-	247	0,02%	-	108	0,01%

(*****): Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN 1CH011323D28 2023-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	97	-1 058 400,00	2023-01-13	-1 058 400,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 2CH011323D28 2023-01-13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	26 000,00	2023-01-13	26 000,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 3CH011323D28 2023-01-13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	375 780,00	2023-01-13	375 780,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 4CH011323D28 2023-01-13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	20 000,00	2023-01-13	20 000,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 1EU011323D28 2023-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	147	-2 136 499,00	2023-01-13	-2 136 499,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 1EU011123D28 2023-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	276	-5 078 600,00	2023-01-11	-5 078 600,00	2023-01-11	2023-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN 2EU011323D28 2023-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	-100 000,00	2023-01-13	-100 000,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 3EU011323D28 2023-01-13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	-100 000,00	2023-01-13	-100 000,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 1EU011823D28 2023-01-18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	22	-985 423,00	2023-01-18	-985 423,00	2023-01-18	2023-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN 4EU011323D28 2023-01-13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9	807 870,00	2023-01-13	807 870,00	2023-01-13	2023-01-13
Kontrakt Forward Waluta PLN 2EU011123D28 2023-01-11 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	251 000,00	2023-01-11	251 000,00	2023-01-11	2023-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN 1US011723D28 2023-01-17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 277	-5 947 379,00	2023-01-17	-5 947 379,00	2023-01-17	2023-01-17
Kontrakt Forward Waluta PLN 2US011723D28 2023-01-17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	62	-400 000,00	2023-01-17	-400 000,00	2023-01-17	2023-01-17
Kontrakt Forward Waluta PLN 1US011123D28 2023-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	277	-1 883 060,00	2023-01-11	-1 883 060,00	2023-01-11	2023-01-11

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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 3US011723D28 2023-01-17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	35	-462 000,00	2023-01-17	-462 000,00	2023-01-17	2023-01-17
Kontrakt Forward Waluta PLN 4US011723D28 2023-01-17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-132	1 242 900,00	2023-01-17	1 242 900,00	2023-01-17	2023-01-17
Kontrakt Forward Waluta PLN 5US011723D28 2023-01-17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-103	949 000,00	2023-01-17	949 000,00	2023-01-17	2023-01-17
Kontrakt Forward Waluta PLN 1US011823D28 2023-01-18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	-1 173 500,00	2023-01-18	-1 173 500,00	2023-01-18	2023-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN 2US011823D28 2023-01-18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	218	-20 710 100,00	2023-01-18	-20 710 100,00	2023-01-18	2023-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN 2US011123D28 2023-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9	-419 580,00	2023-01-11	-419 580,00	2023-01-11	2023-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN 6US011723D28 2023-01-17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	300 000,00	2023-01-17	300 000,00	2023-01-17	2023-01-17
Kontrakt Forward Waluta PLN 7US011723D28 2023-01-17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	755 000,00	2023-01-17	755 000,00	2023-01-17	2023-01-17
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy BTP 10YR 6% (EUX) RXH3 2023.03.08 (DE000C6YTCM4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-08	2023-03-08
Kontrakt Futures indeks giełdowy US 10YR 6% TYH3 2023.03.22 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-22	2023-03-22

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-91	-31 325 870,00	2022-01-14	-31 325 870,00	2022-01-14	2022-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	42	-3 588 998,00	2022-01-05	-3 588 998,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	-1 818 523,00	2022-01-11	-1 818 523,00	2022-01-11	2022-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	230 000,00	2022-01-05	230 000,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	181	-4 737 200,00	2022-01-18	-4 737 200,00	2022-01-18	2022-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	-200 000,00	2022-01-05	-200 000,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	250 000,00	2022-01-18	250 000,00	2022-01-18	2022-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	1 200 000,00	2022-01-05	1 200 000,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	81	-580 608 732,00	2022-01-14	-580 608 732,00	2022-01-14	2022-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	-80 000 000,00	2022-01-14	-80 000 000,00	2022-01-14	2022-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	229	-17 808 629,00	2022-01-05	-17 808 629,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	64	-4 112 000,00	2022-01-11	-4 112 000,00	2022-01-11	2022-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	672	-47 596 700,00	2022-01-12	-47 596 700,00	2022-01-12	2022-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	425	-11 810 260,00	2022-01-18	-11 810 260,00	2022-01-18	2022-01-18

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-108	2 500 000,00	2022-01-05	2 500 000,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	1 100,00	2022-01-05	1 100,00	2022-01-05	2022-01-05
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-08	2022-03-08
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA WŁOCH IKH2 2022.03.08 (DE000C6EBR57)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-08	2022-03-08
Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-22	2022-03-22
Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ FVH2 2022.03.31 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-31	2022-03-31

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2022-12-31	2021-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	7 556	-
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	7 556	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	98 404	26 608
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	98 404	26 608
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	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-12-31		2021-12-31	
	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	-	842 195	-	1 222 694
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 021	-	5 178
EUR	198	931	158	729
PLN	2 555	2 555	3 766	3 766
USD	349	1 535	168	683
2) Należności	-	32 991	-	1 362
EUR	6	29	6	28
PLN	32 918	32 918	1 319	1 319
USD	10	44	4	15
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	7 556	-	-
PLN	7 556	7 556	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	762 974	-	1 146 247
CHF	644	3 073	-	-
EUR	4 262	19 990	4 080	18 766
PLN	249 430	249 430	408 758	408 758
USD	27 436	120 764	79 010	320 772
- dłużne papiery wartościowe	-	369 717	-	397 951
CZK	-	-	33 237	6 149
EUR	2 782	13 048	4 344	19 981
HUF	-	-	861 902	10 743
PLN	353 130	353 130	361 078	361 078
USD	804	3 539	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	33 653	-	69 907
CHF	-	99	-	-
EUR	-	471	-	242
HUF	-	-	-	81
PLN	-	-	3 083	3 083
USD	-	1 886	-	1 390
- dłużne papiery wartościowe	-	31 197	-	65 111
EUR	562	2 634	560	2 576
PLN	28 563	28 563	62 535	62 535
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	134 926	-	49 273
CHF	-	1	-	-
CZK	-	-	-	91
EUR	-	-	-	7
HUF	-	-	-	5
PLN	134 678	134 678	49 062	49 062
USD	-	247	-	108

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2021-01-01 do 2021-12-31			
	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	10 631	3 464	-	-	4 861	9 689	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	839	236	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	85	276	1 480	-	-	1 052
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	943	-	-	462	-	519	60	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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	-23 251	-228 040	137 807	-81 805
Instrumenty pochodne	990	-	-29	-
Dłużne papiery wartościowe	-39 262	8 081	-14 573	-27 840
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	229	-399	-209	281
Prawa do akcji	-	-	-59	-445
Listy zastawne	-	-	-	-2
Kwity depozytowe	-	-	1 358	-10 512
Akcje	14 792	-235 722	151 319	-43 287
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-23 517	4 963	-47 773	12 900
Kwity depozytowe	-	-	764	-1 805
Listy zastawne	-23	30	-	-
Instrumenty pochodne	-13 472	704	-49 423	15 737
Dłużne papiery wartościowe	-10 022	4 229	886	-1 032
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-46 768	-223 077	90 034	-68 905

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2021-01-01 do 2021-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	5	14
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25	84
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	172	280
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4	4
Koszty odsetkowe	6	3
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	6	2
Koszty stanowiące nadwyżkę ponad limit statutowy	6	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2021-01-01 do 2021-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	12 576	21 864
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	181	-
Suma:	12 757	21 864

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	707 269	1 173 421	1 017 648
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
A	641,60	846,12	842,51
I	748,21	972,87	950,56
P	933,02	1 212,52	1 183,36

**JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 31 GRUDNIA 2022 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 ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 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) RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

- a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

POZIOM HIERARCHII	2022-12-31		2021-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	762 974	107,84%	1 146 247	97,71%
2	33 653	4,75%	69 907	5,99%
3	0	0,00%	0	0,00%
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	248	0,03%	211	0,02%
3	-	-	-	-

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).

- b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

Tabela: Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 w okresie sprawozdawczym:

ISIN	Nazwa	Poziom przed przeniesieniem	Poziom po przeniesieniu	Powód przeniesienia	Kwota przeniesienia
PLCOMPR00010	COMPERIA.PL S.A.	1	2	Zanik aktywnego rynku	161 500
PLCOMPR00010	COMPERIA.PL S.A.	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	156 400
PLADVIV00015	ADIUVO INVESTMENT S.A.	1	2	Zanik aktywnego rynku	895 624
PLADVIV00015	ADIUVO INVESTMENT S.A.	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	798 047
PLPKO0000099	PKO BP S.A. SERIA OP0827	1	2	Zanik aktywnego rynku	8 108 100
PLBIG0000453	BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R	1	2	Zanik aktywnego rynku	8 799 000
PLBIG0000453	BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	8 794 973
PLROBYG00255	ROBYG S.A. SERIA PA	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 144 877
PLENEA000096	ENEA S.A. SERIA ENEA0624	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	3 294 720

PLKRK0000564	KRUK S.A. SERIA AH1	1	2	Zanik aktywnego rynku	826 400
PLKRK0000564	KRUK S.A. SERIA AH1	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	410 219
PLGHLMC00420	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 086 108
PLGHLMC00420	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 081 892
PLCFRPT00054	CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 511 051
PLATAL000152	ATAL S.A. SERIA AW	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	999 633
PLDINPL00045	DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020	1	2	Zanik aktywnego rynku	945 705
PLDINPL00045	DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 868 760
PL0000500294	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 058 500
PL0000500294	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	605 111
PL0000500302	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	480 069
PLO198500012	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 879 335
PLEURCH00037	EUROCASH S.A. SERIA B	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 489 515
PLEURCH00037	EUROCASH S.A. SERIA B	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 500 518
PLGHLMC00487	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PPR	1	2	Zanik aktywnego rynku	2 009 000
PLGHLMC00487	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PPR	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 998 978
PLO017000061	ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2021	1	2	Zanik aktywnego rynku	5 170 620
PLO017000061	ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2021	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	5 188 443
PL0000114559	WZ1127	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 920 400

Tabela: Zidentyfikowane zostały następujące powody przeniesień pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1:

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Tabela: Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku:

ISIN	Nazwa	Poziom na 1 lipca 2021 roku	Poziom wyceny na dzień 31 grudnia 2021 roku	Powód przeniesienia	Kwota przeniesienia
PLPKO0000099	PKO BP S.A. SERIA OP0827	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	9 220
PLKRK0000564	KRUK S.A. SERIA AH1	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	406
PLCFRPT00054	CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C	1	2	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	1 532

PL0000500328	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0631	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	12 345
--------------	---	---	---	--	--------

- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

Tabela: opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
akcje	Metoda likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	Dane finansowe emitentów
akcje	Metoda porównań rynkowych oparta o mnożniki	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny.
instrumenty pochodne OTC	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	Krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego (m.in. kwotowania WIBOR), a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut
obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych

Tabela: Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej

Rodzaj instrumentu	ISIN	Dane nieobserwowalne	Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej
akcje	PLAKCIDH0001	wysokość odpisu	100.00%

- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

2. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)

Nie dotyczy.

3. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3.

W okresie od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. oraz w danych porównywalnych za 2021 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

- e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Nie dotyczy.

- f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Wycena dokonywana jest poprzez określenie jej wartości godziwej w oparciu o odpowiednią metodę wyceny. Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub

aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Towarzystwo analizuje zmiany wycen wartości godziwej lokat Funduszu na poszczególne Dni Wyceny. Zmiany wyceny poszczególnych lokat Funduszu analizowane są na bazie dziennej przez Departament Ryzyka. Informacja o zmianach wyceny na poszczególne Dni Wyceny wraz ze wskazaniem lokat, dla których wycena uległa istotnej zmianie, przekazywane są na bazie dziennej do Departamentu Inwestycji. W przypadku zidentyfikowanych istotnych odchyleń w wycenie, Towarzystwo w pierwszej kolejności dokonuje wewnętrznej weryfikacji zmiany wyceny danego składnika lokat przy pomocy wiedzy eksperckiej i dostępnych narzędzi (dane z serwisu Bloomberg, posiadane informacje dotyczące emitenta instrumentu finansowego, obserwowalne dane rynkowe itp.).

W dalszej kolejności, w przypadku wątpliwości dotyczącej przyjętego dla danej lokaty poziomu wyceny, Towarzystwo zwraca się do zewnętrznego podmiotu wyceniającego z prośbą o szczegóły wyceny danego składnika lokat Funduszu i wyjaśnienia dotyczące zmiany poziomu wyceny w danym okresie. W przypadku wyceny modelowej, ustalonej w oparciu o nieobserwowalne dane wejściowe w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej, Towarzystwo w sytuacji istotnej zmiany poziomu wyceny dokonuje weryfikacji zgodności procesu wyceny dokonanej przez zewnętrznego podmiotu wyceniającego z przyjętą metodyką wyceny określoną w polityce rachunkowości stosowaną i przyjętą dla danego Funduszu oraz zwraca się do podmiotu wyceniającego z prośbą o przekazanie szczegółowych informacji dotyczących przyczyn zmiany poziomu wyceny w danym okresie. Towarzystwo może również weryfikować poprawność przyjętych do wyceny danych wejściowych. W szczególnych przypadkach Towarzystwo może

dokonać weryfikacji czy spośród dostępnych sposobów szacowania wartości godziwej dla danego składnika lokat Funduszu nie występują modele wyceny będące dobrą alternatywą do zastosowanych sposobów modelowania, które mogłyby służyć do miarodajnego i adekwatnego porównania poziomów wycen.

g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

1. wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

Tabela: Opisowa prezentacja wrażliwości kierunku zmiany ceny na poszczególne dane nieobserwowalne w ramach danej kategorii instrumentów

Kategoria aktywa/zobowiązania	Technika wyceny	Dane nieobserwowalna	Badana wrażliwość na zmianę danej nieobserwowalnej	Zwiększenie lub zmniejszenie wyceny aktywa lub zobowiązania	Powiązanie z innymi danymi nieobserwowalnymi
akcje	Metoda likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	wysokość odpisu	zwiększenie odpisu	zmniejszenie wyceny	brak
			zmniejszenie odpisu	zwiększenie wyceny	

* w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie wrażliwości na zwiększenie odpisu nie ma zastosowania

2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

Nie zidentyfikowano sytuacji, w której przyjęcie innych racjonalnych założeń w zakresie danych nieobserwowalnych istotnie wpłynęłoby na oszacowanie wartości godziwej.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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.

Zgodnie z art. 40 pkt 1 ust.2 Statutu Funduszu Investor Parasol FIO, Towarzystwo może podjąć decyzje o likwidacji Subfunduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 30 milionów złotych, lub odpowiednio, w przypadku utrzymywania się wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 30 milionów złotych przez okres przekraczający 3 miesiące od dnia rozpoczęcia działalności przez Subfundusz. Intencją Towarzystwa jest rozwijanie działalności Subfunduszu. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana Polityki Rachunkowości.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku toczy się wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta nie pozostała bez wpływu na światowe rynki finansowe, w tym na poziom cen surowców energetycznych (gazu, ropy naftowej, węgla). Ich wzrost może przyczynić się do wyhamowania wzrostu gospodarczego na świecie, a w szczególności gospodarek silnie opartych na ich imporcie, jak ma to miejsce w Europie. Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw czy Rosji.

Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.