Investors

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

INVESTOR PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Zestawienie Lokat

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	7 677	7 691	1,01%	8 173	8 180	2,44%
Dłużne papiery wartościowe	697 687	699 250	92,20%	305 029	309 329	92,15%
Instrumenty pochodne	-	217	0,03%	-	10	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**705 364**	**707 158**	**93,24%**	**313 202**	**317 519**	**94,59%**

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 LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											742	743	0,10%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-09-10	2,16%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 124/2018 z dnia 13 sierpnia 2018 r., uchwała nr 143/2018 z dnia 27 sierpnia 2018 roku Zarządu Pekao Banku Hipotecznego S. A.	8625	86	742	743	0,10%
Aktywny rynek regulowany											6 935	6 948	0,91%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-04 (PLBPHHP00085)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-02-22	3,09%	Hipoteczny	art. 9 ust.1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych i art. 3 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozdział II (Zakres działania Banku) § 6 pkt 4 Statutu oraz Uchwała nr 1 NWZ z dnia 31 maja 2010 roku	1000	870	870	879	0,11%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04-28	2,57%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 11/2015 z dnia 5 lutego 2015r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii HPA24	1000	765	765	752	0,10%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA25 (PLRHNHP00458)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-10-16	2,66%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., oraz Suplementu z dnia 10 kwietnia 2015r.	1000	300	300	301	0,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA33 (PLRHNHP00607)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPOT	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-06-10	2,28%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 93/2016 z dnia 26 lipca 2016 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 38/2018 z dnia 12 czerwca 2018 r.	100000	25	2 500	2 503	0,33%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 9 (PLPKOHP00090)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-07-25	2,33%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9.11.2015 r., zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 145/2017 z dnia 30.08.2017 r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 98/2018 z dnia 24 lipca 2018 roku	500000	5	2 500	2 513	0,33%
Nienotowane na aktywnym rynku											-	-	-
Suma:											**7 677**	**7 691**	**1,01%**

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
O terminie wykupu do 1 roku									16 932	16 707	2,20%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									2 000	2 027	0,27%
Nienotowane na aktywnym rynku									2 000	2 027	0,27%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA J (PLBZ00000309)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-04-27	2,02%	1 000	2 000	2 000	2 027	0,27%
Obligacje									14 932	14 680	1,93%
Aktywny rynek nieregulowany									1 648	1 652	0,22%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGTC062020 (PLGTC0000243)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,75%	4 259	200	845	855	0,11%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O. SERIA 3A (PLGRFRL00033)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-03-30	6,21%	100 000	8	803	797	0,11%
Aktywny rynek regulowany									3 924	3 940	0,52%
HUNGARY 6,25 2020/01/29 (US445545AD87)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	WĘGRY	Węgry	2020-01-29	6,25%	3 798	500	1 836	1 958	0,26%
MFINANCE FRANCE SA 1.398 2020/09/26 (XS1496343986)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2020-09-26	1,40%	4 259	275	1 200	1 187	0,16%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.25 2020/21/10 (XS0954674312)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21	6,25%	3 798	200	888	795	0,10%
Nienotowane na aktywnym rynku									9 360	9 088	1,19%
WORK SERVICE S.A. SERIA X (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WORK SERVICE S.A.	Polska	2020-05-29	1,70%	1 000	400	400	114	0,01%
SANTANDER LEASING S.A. SERIA C (PLO243200030)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER LEASING S.A.	Polska	2020-09-21	2,25%	1 000	5 000	5 000	5 003	0,66%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA PKOBH200508 (PLO219200048)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-05-08	-	500 000	8	3 960	3 971	0,52%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									680 755	682 543	90,00%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									680 755	682 543	90,00%
Aktywny rynek nieregulowany									639 674	641 550	84,60%

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
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	30 000	32 527	32 503	4,29%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,93%	1 000	2 000	2 031	2 026	0,27%
KRUK S.A. SERIA Z1 (PLKRK0000341)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	4,81%	1 000	550	553	551	0,07%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	1,79%	1 000	53 000	52 291	52 771	6,96%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	33 000	34 069	34 398	4,54%
ALIOR BANK S.A. SERIA I (PLALIOR00136)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-12-06	5,14%	1 000	230	230	238	0,03%
KRUK S.A. SERIA AA1 (PLKRK0000374)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-11-13	4,71%	1 000	133	133	134	0,02%
ROBYG S.A. SERIA S (PLROBYG00230)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2021-07-23	4,69%	1 000	500	513	513	0,07%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	109 500	113 205	113 908	15,02%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA A (PLHBRVS00011)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,19%	1 000	500	500	512	0,07%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PF (PLGHLMC00313)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-12-28	6,09%	1 000	600	600	605	0,08%
KRUK S.A. SERIA AE1 (PLKRK0000507)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2022-05-10	3,59%	4 259	350	1 551	1 533	0,20%

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
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,59%	100 000	85	8 680	8 905	1,17%
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	3,34%	100 000	120	12 189	12 317	1,62%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	100 000	107 216	106 698	14,07%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	3,31%	1 000	1 800	1 800	1 845	0,24%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,09%	500 000	8	4 033	3 970	0,52%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET1151222 (PLDMDVL00079)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-12-15	3,39%	1 000	1 000	1 025	1 012	0,13%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA E (PLLKMDW00080)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2021-06-18	4,89%	1 000	1 500	1 515	1 512	0,20%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	1,79%	1 000	5 000	4 850	4 905	0,65%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2017 (PLECHPS00258)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-11-30	4,69%	10 000	100	1 009	1 004	0,13%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA R (PLRNSER00177)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2021-05-24	4,64%	1 000	500	516	507	0,07%
PKO BP S.A. SERIA OP0328 (PLPKO0000107)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2028-03-06	3,29%	500 000	5	2 553	2 561	0,34%

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
ROBYG S.A. SERIA PA (PLROBYG00255)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	4,49%	1 000	500	500	508	0,07%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA F (PLBZ00000275)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2028-04-05	3,39%	500 000	7	3 521	3 590	0,47%
ATAL S.A. SERIA AH (PLATAL000111)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	3,49%	1 000	450	450	453	0,06%
MLP GROUP S.A. SERIA B (PLMLPGR00041)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MLP GROUP S.A.	Polska	2023-05-11	2,41%	4 259	132	562	564	0,07%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	1,79%	1 000	130 000	129 774	129 983	17,14%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA B (PLPEKAO00297)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	3,34%	500 000	5	2 500	2 568	0,34%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	34 000	35 594	35 601	4,69%
MBANK S.A. SERIA MBKO101028 (PLBRE0005193)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2028-10-10	3,59%	500 000	4	2 000	2 048	0,27%
POLAND 3.75 2023/01/19 (XS0794399674)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-19	3,75%	4 259	1 500	7 653	7 399	0,98%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA W (PLBIG0000461)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2029-01-30	4,09%	500 000	5	2 497	2 525	0,33%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BGK0223S017A (PL0000500245)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2023-02-19	2,24%	1 000	2 400	2 400	2 420	0,32%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PK (PLGHLMC00370)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-02-28	6,29%	1 000	1 100	1 086	1 146	0,15%

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
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET2091023 (PLDMDVL00087)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2023-10-09	3,29%	1 000	500	507	506	0,07%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PL (PLGHLMC00396)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-03-28	6,29%	1 000	1 000	987	1 040	0,14%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGTC042022 (PLGTC0000292)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2022-04-18	3,90%	4 259	250	1 070	1 073	0,14%
ATAL S.A. SERIA AP (PLATAL000137)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	3,69%	1 000	1 500	1 500	1 480	0,20%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. SERIA PGE002210526 (PLPGER000069)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2026-05-21	2,99%	1 000	500	500	508	0,07%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	5 000	5 124	5 120	0,67%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA A (PLPHN0000030)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2023-06-05	4,19%	1 000	1 600	1 600	1 648	0,22%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	1,79%	1 000	32 000	31 818	31 826	4,20%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. SERIA B (PLKGHM000041)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2029-06-27	3,44%	1 000	10 000	10 092	10 153	1,34%
ENEA S.A. SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	2,99%	100 000	25	2 500	2 513	0,33%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2019 (PLDINPL00037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DINO POLSKA S.A.	Polska	2022-06-26	3,00%	100 000	15	1 500	1 501	0,20%
ATAL S.A. SERIA AU (PLATAL000145)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ATAL S.A.	Polska	2021-09-30	3,69%	1 000	1 350	1 350	1 363	0,18%

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 BGK1023S018A (PL0000500252)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2023-10-28	2,19%	1 000	3 500	3 500	3 517	0,46%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA D (PLPEKAO00313)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2031-06-04	3,49%	500 000	11	5 500	5 569	0,73%
Aktywny rynek regulowany									28 628	28 493	3,75%
POLAND 4 2021/03/23 (XS0543882095)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-03-23	4,00%	4 259	1 000	4 833	4 619	0,61%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2021/06/30 (XS1082660744)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,50%	4 259	600	2 726	2 680	0,35%
B2HOLDING ASA 2021/10/04 (NO0010775166)	Aktywny rynek regulowany	OSLO BORS ASA	B2HOLDING ASA	Norwegia	2021-10-04	7,00%	4 259	150	643	676	0,09%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2025/02/25 (XS1791421479)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	2025-02-25	1,99%	1 000	5 000	4 968	4 997	0,66%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 1.375 2025/06/01 (XS1829259008)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-06-01	1,38%	4 259	250	1 071	1 143	0,15%
MBANK S.A. 1.058 2022/09/05 (XS1876097715)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MBANK S.A.	Polska	2022-09-05	1,06%	4 259	1 000	4 330	4 325	0,57%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. 0.75 2021/09/20 (XS1849525057)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2021-09-20	0,75%	4 259	1 000	4 307	4 311	0,57%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. 2.375 2027/07/05 (XS1577960203)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2027-07-05	2,38%	4 259	500	2 301	2 275	0,30%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2023/06/07 (XS1429673327)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	2,50%	4 259	400	1 853	1 847	0,24%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022 (XS0783934085)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,63%	3 798	400	1 596	1 620	0,21%
Nienotowane na aktywnym rynku									12 453	12 500	1,65%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA W (PLBOS0000266)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2022-12-30	5,59%	1 000	900	900	900	0,12%
BANK POCZTOWY S.A. SERIA C3 (PLBPCZT00098)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2027-09-18	4,29%	1 000	3 000	3 082	3 108	0,41%

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
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB00043 (PLSNTND00166)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2022-03-29	2,54%	100 000	15	1 500	1 510	0,20%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB00045 (PLSNTND00182)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2021-05-18	2,39%	100 000	10	1 003	1 003	0,13%
P4 SP. Z O.O. SERIA A (PLO266100018)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 SP. Z O.O.	Polska	2026-12-11	3,54%	500 000	9	4 500	4 508	0,59%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVL00095)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2024-12-12	3,29%	1 000	300	300	300	0,04%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA F (PLO212700010)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2023-06-12	5,24%	1 000	500	500	501	0,07%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO (PLGHLMC00420)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2023-06-19	6,29%	1 000	675	668	670	0,09%
Suma:									**697 687**	**699 250**	**92,20%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**-**	**-**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**217**	**0,03%**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	217	0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	2 465 000	-	58	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	5 140 000	-	124	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	450 000	-	5	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-01-16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	1 000 000	-	26	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-01-16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	140 000	-	4	-
Suma:							**-**	**217**	**0,03%**

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			558 954	559 731	73,82%
	Obligacje	534 000	558 954	559 731	73,82%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			1 836	1 958	0,26%
	Obligacje	500	1 836	1 958	0,26%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			**560 790**	**561 689**	**74,08%**

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa mBanku S.A.	11 116	1,47%
GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK POLSKA S.A.	17 444	2,30%
GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP	22 982	3,02%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	22 773	2,99%
Suma:	**74 315**	**9,78%**

BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	**758 446**	**335 687**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 346	11 620
2) Należności	49 942	1 328
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	5 211
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	683 326	304 022
- dłużne papiery wartościowe	675 635	295 842
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	23 832	13 506
- dłużne papiery wartościowe	23 615	13 487
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**204 212**	**30 966**
III. Aktywa netto (I - II)	**554 234**	**304 721**
IV. Kapitał funduszu	**402 982**	**167 568**
1) Kapitał wpłacony	3 157 753	2 587 583
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 754 771	-2 420 015
V. Dochody zatrzymane	**149 921**	**133 850**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	118 231	111 086
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	31 690	22 764
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**1 331**	**3 303**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**554 234**	**304 721**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 579 033,1936	898 261,6553
A	1 503 240,7817	843 356,4255
I	1 498,9480	1 664,6118
P	74 293,4639	53 240,6180
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	351,00	339,23
A	349,49	337,59
I	356,17	342,46
P	381,35	365,18

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	**14 476**	**6 093**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	14 416	6 043
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	60	49
Pozostałe	-	1
II. Koszty funduszu	**7 363**	**2 666**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 695	2 198
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	58	41
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	121	56
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	441	226
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	6	-
Koszty odsetkowe	2 027	138
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	15	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	32	24
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 331	2 642
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	7 145	3 451
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 954	2 753
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	8 926	401
- z tytułu różnic kursowych	428	2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 972	2 352
- z tytułu różnic kursowych	-555	774
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	14 099	6 204
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	8,71	6,58
I	22,73	6,66
P	13,00	12,14

Investors

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	304 721	91 733
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	14 099	6 204
a) przychody z lokat netto	7 145	3 451
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 926	401
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 972	2 352
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 099	6 204
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)	235 414	206 784
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	570 170	415 090
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-334 756	-208 306
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	249 513	212 988
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	554 234	304 721
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	442 399	210 034
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 614 255,2752	1 221 538,2008
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	954 370,9190	618 801,8948
Saldo zmian	659 884,3562	602 736,3060
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 088,7004	1 793,1362
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 254,3642	939,7143
Saldo zmian	-165,6638	853,4219
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 756,7198	22 481,0967
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 703,8739	5 611,1908
Saldo zmian	21 052,8459	16 869,9059
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 824 803,2743	12 210 547,9991
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 321 562,4926	11 367 191,5736
Saldo zmian	1 503 240,7817	843 356,4255
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 517,3382	4 428,6378
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 018,3902	2 764,0260
Saldo zmian	1 498,9480	1 664,6118
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	183 157,8352	152 401,1154
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	108 864,3713	99 160,4974
Saldo zmian	74 293,4639	53 240,6180
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)		
A	337,59	327,10
I	342,46	331,49

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
P	365,18		350,72	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	349,49		337,59	
I	356,17		342,46	
P	381,35		365,18	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
A	3,52%		3,21%	
I	4,00%		3,31%	
P	4,43%		4,12%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	336,88	2019-01-09	326,90	2018-02-08
I	341,75	2019-01-09	331,32	2018-02-08
P	364,49	2019-01-09	350,85	2018-02-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	352,69	2019-08-28	337,59	2018-12-31
I	358,53	2019-08-28	342,46	2018-12-31
P	383,74	2019-10-07	365,18	2018-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	349,49	2019-12-31	337,59	2018-12-31
I	356,17	2019-12-31	342,46	2018-12-31
P	381,35	2019-12-31	365,18	2018-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	**1,66%**		**1,27%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,06%		1,05%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,01%		0,02%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,10%		0,11%	
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.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

Investors

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Obligacji obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351) 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).
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:
    a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
    b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
    a. Zestawienie lokat,
    b. Bilans,
    c. Rachunek wyniku z operacji,
    d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

e. Noty objaśniające,
f. Informację dodatkową.

6. 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.
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. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zeru.
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 Obligacji w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol FIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
    a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.

4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
   a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
   b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
   c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
   d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
   e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
   f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

7. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
    a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
    b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
    c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
    d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
    e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
    f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
    g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,
    h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
    i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki

uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;

8. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
9. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2018 poz. 1355 z późn. zm.), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
10. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2018 poz. 1355 z późn. zm.), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
11. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
12. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
14. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

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

   Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	**49 942**	**1 328**
Z tytułu zbytych lokat	49 844	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	92	1 322
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	6	6
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	6	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania	**204 212**	**30 966**
Z tytułu nabytych aktywów	-	17 984
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	201 797	6 677
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	9
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	253	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 494	5 952
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	602	309
Pozostałe składniki zobowiązań	66	35

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-12-31		2018-12-31	
	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	-	1 346	-	11 620
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 346	-	11 620
EUR	-	-	2	8
PLN	1 346	1 346	6 912	6 912
USD	-	-	1 250	4 700

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	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	-	-	-	-
EUR	5	22	4	15
PLN	4 120	4 120	5 215	5 215
USD	7	25	6	23

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-12-31		2018-12-31	
	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	1 346	0,18%	11 620	3,46%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	365 848	48,23%	179 294	53,40%
Dłużne papiery wartościowe	365 848	48,23%	179 294	53,40%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 998	0,79%	1 014	0,30%
Dłużne papiery wartościowe	5 998	0,79%	1 014	0,30%
Suma:	**373 192**	**49,20%**	**191 928**	**57,16%**

(*) 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 (**) (***)	2019-12-31		2018-12-31	
	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	317 478	41,87%	124 728	37,17%
Dłużne papiery wartościowe	309 787	40,86%	116 548	34,73%
Listy zastawne	7 691	1,01%	8 180	2,44%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 617	2,32%	12 473	3,72%
Dłużne papiery wartościowe	17 617	2,32%	12 473	3,72%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	**335 095**	**44,19%**	**137 201**	**40,89%**

(**) 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	2019-12-31		2018-12-31	
	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 (****)	758 446	99,96%	335 687	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	1 346	0,18%	11 620	3,46%
Należności	49 942	6,54%	1 328	0,40%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	5 211	1,55%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	683 326	90,10%	304 022	90,57%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23 832	3,14%	13 506	4,02%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	559 731	73,82%	229 385	68,31%
SKARB PAŃSTWA	559 731	73,82%	229 385	68,31%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	559 731	73,82%	229 385	68,31%

(****) 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-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	58	-2 465 000,00	2020-01-16	-2 465 000,00	2020-01-16	2020-01-16
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	124	-5 140 000,00	2020-01-16	-5 140 000,00	2020-01-16	2020-01-16
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	-450 000,00	2020-01-17	-450 000,00	2020-01-17	2020-01-17
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-01-16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	26	-1 000 000,00	2020-01-16	-1 000 000,00	2020-01-16	2020-01-16
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-01-16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	-140 000,00	2020-01-16	-140 000,00	2020-01-16	2020-01-16

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	-702 000,00	2019-01-10	-702 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	-2 520 000,00	2019-01-10	-2 520 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-11 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-450 000,00	2019-01-11	-450 000,00	2019-01-11	2019-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-200 000,00	2019-01-10	-200 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-200 000,00	2019-01-10	-200 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	-1 975 000,00	2019-01-10	-1 975 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-02 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	-1 250 000,00	2019-01-02	-1 250 000,00	2019-01-02	2019-01-02

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2019-12-31	2018-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**5 211**
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	-	5 211
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**201 797**	**6 677**
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	201 797	6 677
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	2019-12-31		2018-12-31	
	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	-	758 446	-	335 687
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 346	-	11 620
EUR	-	-	2	8
PLN	1 346	1 346	6 912	6 912
USD	-	-	1 250	4 700
2) Należności	-	49 942	-	1 328
PLN	49 942	49 942	1 328	1 328
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	5 211
PLN	-	-	5 211	5 211
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	683 326	-	304 022
PLN	7 691	7 691	8 180	8 180
- dłużne papiery wartościowe	-	675 635	-	295 842
EUR	8 099	34 487	3 659	15 738
PLN	636 775	636 775	271 091	271 091
USD	1 151	4 373	2 397	9 013
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	23 832	-	13 506
EUR	-	187	-	-
USD	-	30	-	19
- dłużne papiery wartościowe	-	23 615	-	13 487
PLN	23 615	23 615	13 487	13 487
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	204 212	-	30 966
EUR	-	-	-	9
PLN	204 212	204 212	30 957	30 957

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	428	-	-	555	2	774	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	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	8 439	-2 095	947	2 775
Dłużne papiery wartościowe	8 436	-2 095	947	2 774
Listy zastawne	3	-	-	1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	487	123	-546	-423
Instrumenty pochodne	363	207	-568	-89
Dłużne papiery wartościowe	124	-84	22	-334
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**8 926**	**-1 972**	**401**	**2 352**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	2	3
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	6	4
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	23	17
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	4 695	2 198
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	**4 695**	**2 198**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	554 234	304 721	91 733
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
A	349,49	337,59	327,10
I	356,17	342,46	331,49
P	381,35	365,18	350,72

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI

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

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące nowego koronawirusa COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ na globalną gospodarkę i rynki finansowe nabrał dynamiki. W ocenie Towarzystwa wydarzenia, jakie w lutym i marcu 2020 roku miały miejsce na rynkach finansowych wpłynął negatywnie na przyszłe wyniki finansowe Funduszu. Skala pogorszenia uzależniona jest od czasu, jaki upłynie do opanowania pandemii.

Na podstawie informacji dostępnych na dzień publikacji niniejszego raportu Towarzystwo przyjęło scenariusz zakładający, że rozprzestrzenianie się epidemii zostanie powstrzymane w ciągu kilku tygodni. Główną konsekwencją walki z koronawirusem będzie trwająca kilka miesięcy zapaść w globalnej gospodarce, natomiast druga połowa roku będzie stała pod znakiem odrabiania strat. Pandemia koronawirusa jest szokiem zewnętrznym, a gospodarki są (i jeszcze przez jakiś czas będą) w stanie „śpiączki" wprowadzonej w gruncie rzeczy decyzją władz poszczególnych krajów. Rządy i banki wydają się wykazywać dużą determinacją do stworzenia warunków, by firmy i konsumenci mogli w miarę normalnie funkcjonować po ich „wybudzeniu". Z tego względu relatywnie szybkie opanowanie pandemii powinno pozwolić na stopniowe przywracanie globalnej gospodarki w drugiej połowie roku na ścieżkę wzrostu. Alternatywą jest scenariusz globalnej, długotrwałej recesji, a w takich warunkach spadki na rynkach mogą się znacząco pogłębić. Nie jest to jednak scenariusz bazowy przyjęty przez Towarzystwo.

Ponieważ do czasu opanowania pandemii rynki finansowe będą charakteryzować się wysoką zmiennością, Towarzystwo na bieżąco podejmować będzie kroki, aby w miarę możliwości złagodzić negatywne skutki dla Funduszu. Zarządzający Funduszem wciąż będą stosować wymogi dotyczące zarządzania ryzykiem i podejmować odpowiednie działania mające na celu zapewnienie płynności Funduszu na niezbędnym poziomie.

Biorąc pod uwagę wysoką zmienność na rynkach finansowych i towarzyszące temu znaczne wahania kursów instrumentów finansowych, a także spodziewane spowolnienie gospodarcze, Towarzystwo odnotowuje potencjalne przyszłe ryzyko dla zmienności wartości instrumentów finansowych notowanych na rynkach regulowanych i w rezultacie ich wpływu na wynik Funduszu, co może przełożyć się na spadek wartości aktywów netto zgromadzonych przez Fundusze oraz Subfundusze a co za tym idzie ujemne stopy zwrotu. W przypadku aktywów niepublicznych, Towarzystwo zauważa potencjalne ryzyko w postaci możliwej niższej ich wyceny, m. in. ze względu na wysokie wahania kursów spółek publicznych użytych do wyceny aktywów niepublicznych na podstawie metody porównawczej, czy też brak realizacji zakładanych prognoz.

Przetestowane zostały procedury całkowitego przejścia Towarzystwa na pracę zdalną. Pracownicy Towarzystwa mają możliwość realizować niezbędne zadania w sposób zdalny, z należytym zabezpieczeniem tajemnicy zawodowej i zgodnie z regulacjami prawnymi i wewnętrznymi.

Towarzystwo zwróciło się do agenta transferowego (ProService Finteco) oraz do księgowości funduszy (Vistra Fund Services Poland) z prośbą o informację o przyjętych rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych mających na celu zagwarantowanie ciągłości działalności. Towarzystwo otrzymało informacje o wdrożonych rozwiązaniach organizacyjnych i przyjętych procedurach, które mają na celu umożliwienie świadczenia usług w sposób ciągły, w tym prowadzenia rejestrów uczestników funduszy i rozliczeń z uczestnikami oraz wyceny aktywów, również z trybie pracy zdalnej. Zaproponowane rozwiązania ocenione zostały jako adekwatne do zaistniałej sytuacji. Również Depozytariusz funduszu realizuje swoje czynności w sposób niezakłócony.

Na dzień 31 marca 2020 r. spadek wartości aktywów netto Subfunduszu Investor Obligacji w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. wyniósł 10,35%. Towarzystwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

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

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

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

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.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z par. 14 ust. 1 Rozporządzenia („Rozporządzenie”) Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. (Dz.U. 2019 poz. 1312) w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu jest metoda zaangażowania.
Pomiary wybraną metodą i zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w każdym dniu roboczym, w całym okresie sprawozdawczym, czyli od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

Do obliczeń całkowitej ekspozycji Funduszu wykorzystywano następujące dane:

- Wartość Aktywów Netto funduszu na dany dzień,
- wartość referencyjna instrumentów pochodnych (z uwzględnieniem zasad kompensacji i zabezpieczeń),
- wartość pożyczek oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia całkowita ekspozycja funduszu inwestycyjnego otwartego wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie może przekraczać (100%) wartości aktywów netto Funduszu.

Wartość ekspozycji całkowitej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 35,85%

Wartości całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie sprawozdawczym zgodnie z wyliczeniami dokonanymi na podstawie Rozporządzenia przedstawia poniższa Tabela:

Nazwa Subfunduszu	Metoda	Nieprzekraczalna wartość Całkowitej Ekspozycji	Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym	Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Wartość średnia w okresie sprawozdawczym
Investor Obligacji	Metoda zaangażowania	100% Wartości Aktywów Netto	0,00%	65,42%	27,90%

W dniu 22 grudnia 2019 r. nastąpił wykup obligacji podporządkowanych serii B5 wyemitowanych przez Bank Pocztowy S.A. o wartości nominalnej 145 mln zł. W wyniku wykupu wartość nominalna obligacji ogółem wyemitowanych przez emitenta spadła do poziomu 100 mln zł, co skutkowało naruszeniem przez Fundusz limitu inwestycyjnego z art. 104 ust. 5 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, który stanowi, iż fundusz inwestycyjny otwarty nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. W chwili nabycia obligacji przez Fundusz, limit wynikający z art. 104 ust. 5 Ustawy był zachowany.

Wartości nominalne obligacji Serii C3 Banku Pocztowego S.A. znajdujących się portfelach Subfunduszy, wchodzących w skład Inwestor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty według stanu na dzień 31.12.2019 r., kształtowały się następująco:

Subfundusz:	ISIN	Ilość sztuk	Nominał	Wartość nominalna	Warotść całkowita emisji	Udział w emisji
Investor Parasol Oszczędnościowy	PLBPCZT00098	16 047	1000	16 047 000		16,05%
Investor Parasol Obligacji	PLBPCZT00098	3 000	1000	3 000 000		3,00%
Razem:				19 047 000	100 000 000	**19,05%**

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania limit pozostawał niedostosowany. W ocenie Towarzystwa, biorąc pod uwagę profil ryzyka emitenta (polski bank detaliczny, świadczący proste i bezpieczne usługi finansowe, akcjonariuszami są Poczta Polska i Bank PKO S.A, rating kredytowy na poziomie BB+ z perspektywą stabilną według oceny agencji Eurorating) przekroczenie powyższego

limitu zaangażowania nie wpływa w sposób istotny na profil ryzyka Funduszu oraz Subfunduszy, w portfelach których znajdują się obligacje emitenta.

Dostosowanie limitu nastąpi w możliwie najkrótszym terminie, z uwzględnieniem warunków rynkowych oraz interesu uczestników Funduszu.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe") subfunduszu Investor Oszczędnościowy („Subfundusz"), będącego wydzielonym subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jego wyniku z operacji za okres obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi 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, które zawiera:

- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2019 r.;
- bilans na dzień 31 grudnia 2019 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.:

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

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania 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" – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421, z późn. zm.). 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.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami 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 IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Subfunduszu 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.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej 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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej 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 jest zgodny z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi określonymi 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 (Dz. U. z 2020 r. poz. 95**,** z późn. zm.).

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. przypadków niezgodności Subfunduszu z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi, określonymi 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.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2020.04.06 23:44:28 CEST

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 6 kwietnia 2020 r.

Warszawa, 6 kwietnia 2020 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie Investor Oszczędnościowy wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujące lokaty w wysokości 4 373 992 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 3 315 604 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 80 386 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 227 864 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
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

.