

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu

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

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

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

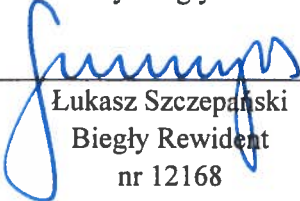
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza

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

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
nr 12168

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

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

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016.1047) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie Subfunduszu Investor Płynna Lokata wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 230 873 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 887 464 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 10 035 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 695 588 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Prezes Zarządu

Katarzyna Skalska

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

Beata Sax

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dziadek

Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PŁYNNNA
LOKATA**

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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	48 854	48 987	3,95%	7 703	7 728	3,25%
Dłużne papiery wartościowe	1 176 866	1 181 158	95,15%	227 388	228 121	96,02%
Instrumenty pochodne	-	728	0,06%	-	-27	-0,01%
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	-	-	-	-	-	-
Śiatki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 225 720	1 230 873	99,16%	235 091	235 822	99,26%

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											48 854	48 987	3,95%
Aktywny rynek regulowany													
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-04 (PLBPHHP00085)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-02- 22	3,09%	Hipoteczny	art. 9 ust. 1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych i art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofiercie Publicznej, Rozdział II (Zakres działania Banku) § 6 pkt 4 Statutu oraz Uchwała nr 1 NWZ z dnia 31 maja 2010 roku	1000	1300	1 300	1 314	0,11%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04- 28	2,58%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisijnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 11/2015 z dnia 5 lutego 2015r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii HPA24	1000	2000	2 000	1 917	0,15%

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 HPA26 (PLRHNHP00482)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPOT	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-09- 10	2,83%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009 roku i Suplementu z dnia 14 września 2015 roku	1000	6100	6 148	6 125	0,49%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA27 (PLRHNHP00490)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-09- 20	2,88%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009 roku i Suplementu z dnia 30 listopada 2015 roku	1000	3300	3 300	3 303	0,27%

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 HPA28 (PLRHNHP00508)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-03- 05	2,93%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009 roku i Suplementu z dnia 30 listopada 2015 roku (suplement z dnia 4 marca 2016)	1000	4200	4 216	4 224	0,34%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 3 (PLPKOHP00033)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-06- 18	2,32%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 12 listopada 2015r. i aneksie z dnia 11 marca 2016r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015; uchwała Zarządu Emitenta	500000	15	7 511	7 515	0,61%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA25 (PLRHHHP00458)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-10- 16	2,67%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., oraz Suplementu z dnia 10 kwietnia 2015r.	1000	278	275	275	0,02%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 2 (PLPKOHP00025)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04- 28	2,37%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9 listopada 2015r., oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 30/2016 z dnia 22 marca 2016r.	500000	15	7 525	7 569	0,61%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-02 (PLBPHHP00069)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPOT	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-03- 14	2,97%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 sierpnia 2010 roku, oraz Suplementu z dnia 04 marca 2011 roku	1000	5000	5 153	5 127	0,41%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNY LOKATA

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
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-09 (PLBPHHP00135)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPOT	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-01- 10	0,91%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 24 sierpnia 2010 roku, Suplementu z dnia 19 grudnia 2013 roku oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 243/2013 z dnia 10 grudnia 2013 r.	4424	1800	7 873	8 069	0,65%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-01 (PLBPHHP00051)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPOT	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12- 28	2,80%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 24 sierpnia 2010 roku, Suplementu z dnia 22 grudnia 2010 roku oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 209 z dnia 13 grudnia 2010 r.	1000	2500	2 531	2 540	0,21%

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
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-05 (PLBPHHP00093)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-12- 09	3,04%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 24 sierpnia 2010 roku, Suplementu z dnia 2 sierpnia 2012 roku oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 99/12 z dnia 16 lipca 2012 r.	1000	1000	1 022	1 009	0,08%
Nienotowane na aktywnym rynku											-	-	-
Suma:											48 854	48 987	3,95%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									100 506	100 417	8,05%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									10 418	10 519	0,85%
Nienotowane na aktywnym rynku									10 418	10 519	0,85%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. SERIA VWB057 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-02-27	-	500 000	8	3 918	3 983	0,32%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. SERIA CD/2016/0046 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-03	2,61%	500 000	7	3 500	3 522	0,29%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. SERIA VWB059 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-01-26	2,62%	100 000	30	3 000	3 014	0,24%
Obligacje									90 088	89 898	7,23%
Aktywny rynek nieregulowany									52 233	52 087	4,19%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDE3020217 (PLDMVDL00038)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-02	5,29%	10 000	100	1 000	1 024	0,08%
PGNIG S.A. SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,06%	10 000	560	5 653	5 630	0,45%
CIECH S.A. SERIA 02 (PLCIECH00083)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	CIECH S.A.	Polska	2017-12-05	6,71%	10 000	210	2 229	2 149	0,17%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA C (PLBIG0000362)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2017-03-28	3,19%	1 000	9 100	9 183	9 174	0,74%
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SERIA K (PLKINS100019)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2017-05-09	5,65%	1 000	500	517	504	0,04%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. SERIA A (PLRFSBP00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,11%	1 000	22 500	22 658	22 667	1,83%

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
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA GNB14001 (PLGETBK00285)	Aktywny rynek nierelutowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30	3,51%	10 000	340	3 432	3 383	0,27%
WORK SERVICE S.A. SERIA S (PLWRKSR00076)	Aktywny rynek nierelutowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WORK SERVICE S.A.	Polska	2017-03-30	4,23%	1 000	830	834	834	0,07%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O. SERIA 1A (PLGRFRL00017)	Aktywny rynek nierelutowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2017-12-29	6,73%	100 000	62	6 220	6 217	0,50%
RONSON EUROPE N.V. SERIA C (PLRNSER00037)	Aktywny rynek nierelutowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON EUROPE N.V.	Holandia	2017-06-14	5,56%	1 000	500	507	505	0,04%
Aktywny rynek regulowany									2 087	2 063	0,17%
PKN ORLEN S.A. SERIA A (PLPKN0000091)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-05-28	3,31%	100	12 000	1 220	1 206	0,10%
PKN ORLEN S.A. SERIA B (PLPKN0000109)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-06-03	3,31%	100	8 500	867	857	0,07%
Nienotowane na aktywnym rynku									35 768	35 748	2,87%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB000008 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-30	3,53%	100 000	11	1 136	1 111	0,09%
MAGELLAN S.A. SERIA 11/2013 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-04-28	5,80%	100 000	69	7 014	7 035	0,57%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-03-21	2,73%	10 000	400	4 029	4 005	0,32%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB000012 (PLSNTND00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-10-04	3,49%	100 000	20	2 033	2 022	0,16%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA EFLS733 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-04-17	2,46%	10 000	250	2 504	2 502	0,20%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB000006 (PLSNTND00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-07	3,79%	100 000	50	5 158	5 117	0,41%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNA LOKATA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA PKOBH170227 (-)	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-27	-	100 000	50	4 944	4 984	0,40%
GETBACK S.A. SERIA GL (-)	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GETBACK S.A.	Polska	2017-09-21	5,50%	10 000	400	4 000	4 006	0,32%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA PKOBH170428 (-)	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-04-28	-	100 000	50	4 950	4 966	0,40%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 076 360	1 080 741	87,07%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Nie notowane na aktywnym rynku									13 000	13 088	1,05%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. VWBS00560001 (-)	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-10-10	3,11%	100 000	100	10 000	10 070	0,81%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. SERIA VWB063 (-)	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-10-22	3,12%	100 000	30	3 000	3 018	0,24%
Obligacje									1 063 360	1 067 653	86,02%
Aktywny rynek nieregulowany									823 911	825 518	66,48%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-01-25	1,79%	1 000	54 500	55 019	55 022	4,43%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-01-25	1,79%	1 000	41 750	41 425	41 377	3,33%
PKN ORLEN S.A. SERIA ORLEN002 270219 (PLPKN00000083)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2019-02-27	3,39%	100 000	19	1 930	1 949	0,16%
PKO BP S.A. SERIA OP0922 (PLPKO0000081)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2022-09-14	3,43%	100 000	55	5 613	5 633	0,45%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	1,79%	1 000	74 000	71 254	71 390	5,75%
MULTIMEDIA POLSKA S.A. SERIA MMP004100520 (PLMLMDP00064)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Polska	2020-05-10	5,05%	100 000	118	12 057	12 119	0,98%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	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
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-07-25	2,50%	1 000	80 000	81 605	81 539	6,57%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDE4260318 (PLDMVL00046)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-03-26	4,44%	10 000	105	1 076	1 074	0,09%
AMREST HOLDINGS SE SERIA AMRE03300618 (PLAMRST00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	AMREST HOLDINGS SE	Polska	2018-06-30	4,21%	10 000	444	4 510	4 484	0,36%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 3/2013 (PLECHPS00126)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-06-19	5,31%	10 000	335	3 461	3 394	0,27%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-01-25	1,79%	1 000	100 000	100 574	100 734	8,11%
MBANK S.A. SERIA BRE0201223 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,06%	100 000	126	12 798	12 804	1,03%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA032019 (PLGTC0000177)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	6,29%	10 000	270	2 753	2 856	0,23%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-02-19	5,39%	10 000	400	4 031	4 098	0,33%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BGK0118S006A (PL0000500112)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-01-25	2,23%	1 000	2 500	2 513	2 528	0,20%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-07-25	3,25%	1 000	30 000	31 169	31 157	2,51%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2014 (PLECHPS00159)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-05-15	5,41%	10 000	75	756	760	0,06%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA P (PLBOS0000191)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	4,09%	1 000	1 450	1 461	1 481	0,12%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNY LOKATA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	8 900	9 032	9 327	0,75%
ALIOR BANK S.A. SERIA C (PLMRTMB00034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,90%	10 000	581	6 099	6 106	0,49%
ROBYG S.A. SERIA L (PLROBYG00172)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29	4,80%	100 000	10	1 012	1 015	0,08%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. SERIA TPEA1119 (PLTAURN00037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2019-11-04	2,70%	100 000	182	18 222	18 259	1,47%
BBI DEVELOPMENT S.A. SERIA BBI0218 (PLNFI200166)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-02-22	6,79%	1 000	1 520	1 526	1 709	0,14%
ALIOR BANK S.A. SERIA G (PLALIOR00102)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-03-31	5,29%	1 000	7 000	7 301	7 527	0,61%
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP3-XI (PLGETBK00277)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2021-04-07	4,79%	1 000	640	625	555	0,05%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PE (PLGHELMCO0198)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-05-22	6,31%	10 000	170	1 751	1 745	0,14%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	1,79%	1 000	35 000	34 881	35 047	2,82%
KRUK S.A. SERIA Z1 (PLKRK0000341)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	4,83%	1 000	2 800	2 835	2 844	0,23%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,06%	1 000	3 000	3 004	2 636	0,21%
MBANK S.A. SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,89%	100 000	117	11 828	11 955	0,96%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PLYNNA LOKATA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A. SERIA U1 (PLKRRK0000309)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	6,03%	1 000	526	552	547	0,04%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A. SERIA I (PLAMRHP000042)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	4,91%	100 000	25	2 520	2 305	0,19%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA A (PLCFRPT000039)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,29%	1 000	12 300	12 501	12 848	1,04%
ROBYG S.A. SERIA O (PLROBYG00198)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2019-08-06	4,09%	100	21 000	2 100	2 156	0,17%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	1,79%	1 000	82 000	77 364	77 522	6,25%
ROBYG S.A. SERIA N (PLROBYG00206)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2019-06-28	4,61%	100 000	5	504	501	0,04%
ALIOR BANK S.A. SERIA I (PLALIOR00136)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-12-06	5,16%	1 000	3 900	3 950	4 164	0,34%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA B (PLLKMDW000056)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2018-12-16	5,81%	1 000	1 000	1 000	1 024	0,08%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,30%	1 000	3 600	3 650	3 730	0,30%
OK1018 (PL0000109062)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-10-25	-	1 000	80 000	77 255	77 168	6,22%
BBI DEVELOPMENT S.A. SERIA BBI0219 (PLBNFI200174)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2019-02-22	6,79%	1 000	500	500	512	0,04%
KRUK S.A. SERIA AA1 (PLKRRK0000374)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-11-13	4,72%	1 000	495	495	498	0,04%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNY LOKATA

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
RONSON EUROPE N.V. SERIA N (PLRNSER00128)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON EUROPE N.V.	Holandia	2019-09-14	5,39%	1 000	2 386	2 403	2 448	0,20%
BENEFIT SYSTEMS S.A. SERIA A (PLBNFTS00034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2018-06-01	3,16%	1 000	2 500	2 534	2 519	0,20%
ROBYG S.A. SERIA P (PLROBYG00214)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2019-10-28	4,60%	100 000	6	600	605	0,05%
MEDICALGORITHMICS S.A. SERIA A (PLMDCLG00023)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MEDICALGORITHMICS S.A.	Polska	2019-04-21	5,50%	1 000	2 050	2 050	2 158	0,17%
KRUK S.A. SERIA AA2 (PLKRK0000382)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2022-03-07	4,98%	1 000	1 000	1 000	1 013	0,08%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA C (PLKMDW00064)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2019-07-20	5,39%	1 000	3 800	3 800	3 929	0,32%
ORBIS S.A. SERIA ORB B 290721 (PLORBIS00055)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ORBIS S.A.	Polska	2021-07-29	2,84%	1 000	2 000	2 000	2 024	0,16%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-11-25	1,81%	1 000	65 000	63 394	62 809	5,06%
KRUK S.A. SERIA AD1 (PLKRK0000432)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2019-06-09	4,23%	1 000	500	500	507	0,04%
RONSON EUROPE N.V. SERIA J (PLRNSER00094)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON EUROPE N.V.	Holandia	2019-04-19	5,40%	1 000	1 000	1 017	1 011	0,08%
ROBYG S.A. SERIA S (PLROBYG00230)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2021-07-23	4,69%	1 000	3 000	3 000	3 061	0,25%
BANK POCZTOWY S.A. SERIA P1 (PLBPGZT00080)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2026-06-08	4,61%	100	10 000	1 001	1 048	0,08%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNA LOKATA

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
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA D (PLBOS0000076)	Aktywny rynek nier regulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2021-05-18	6,16%	10 000	400	4 078	4 029	0,32%
BENEFIT SYSTEMS S.A. SERIA B (PLENFTS00042)	Aktywny rynek nier regulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2019-06-30	3,31%	1 000	9 400	9 491	9 448	0,76%
EUROCASH S.A. SERIA A (PLEURCH00029)	Aktywny rynek nier regulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	EUROCASH S.A.	Polska	2018-06-20	3,26%	100 000	20	2 020	2 002	0,16%
KRUK S.A. SERIA AA3 (PLKRRK000440)	Aktywny rynek nier regulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2019-08-10	3,00%	4 424	750	3 197	3 357	0,27%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGTC102019B (PLGTC0000219)	Aktywny rynek nier regulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,75%	4 424	650	2 814	2 894	0,23%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA A (PLHBRVS00011)	Aktywny rynek nier regulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,20%	1 000	4 500	4 500	4 557	0,37%
Aktywny rynek regulowany									63 078	65 863	5,31%
ENERGA S.A. SERIA A (PLENERG00014)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPT	ENERGA S.A.	Polska	2019-10-18	3,42%	10 000	205	2 085	2 115	0,17%
MFINANCE FRANCE SA 2.375 2019/04/01 (XS1050665388)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2019-04-01	2,38%	4 424	450	1 945	2 092	0,17%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA C (PLECHPS00175)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-03-04	4,94%	100	2 343	242	241	0,02%
REPUBLIC OF CROATIA 6.75 2019/11/05 (XS0464257152)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	REPUBLIKA CHORWACJI	Chorwacja	2019-11-05	6,75%	4 179	2 000	8 661	9 174	0,74%
MFINANCE FRANCE SA 2.5 2018/08/10 (CH0222418266)	Aktywny rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2018-10-08	2,50%	20 587	50	1 029	1 071	0,09%
B2HOLDING ASA 2021/10/04 (NO0010775166)	Aktywny rynek regulowany	OSLO BORS ASA	B2HOLDING ASA	Norwegia	2021-10-04	7,00%	4 424	1 000	4 286	4 599	0,37%

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
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA IDS1018 (PL000500021)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-10-24	6,25%	1 000	8 545	9 231	9 276	0,75%
MFINANCE FRANCE SA 1.398 2020/09/26 (XS1496343986)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2020-09-26	1,40%	4 424	400	1 714	1 782	0,14%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.25 2020/21/10 (XS0954674312)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21	6,25%	4 179	1 188	5 426	5 543	0,45%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022 (XS0783934085)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,63%	4 179	400	1 694	1 755	0,14%
MOL GROUP FINANCE SA 6.25 2019/09/26 (XS0834435702)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	MOL GROUP FINANCE SA	Luksemburg	2019-09-26	6,25%	4 179	3 400	14 911	15 679	1,26%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2021/06/30 (XS1082660744)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,50%	4 424	400	1 722	1 878	0,15%
SYNTHOS FINANCE AB 4 2021/09/30 (XS1115183359)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,00%	4 424	1 750	7 576	7 965	0,64%
MFINANCE FRANCE SA 2 2021/11/26 (XS1143974159)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2021-11-26	2,00%	4 424	595	2 566	2 683	0,22%
Nienotowane na aktywnym rynku									176 371	176 272	14,23%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA N1 (PLBOS000159)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2018-10-31	3,50%	1 000	10 965	11 154	11 100	0,89%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA N2 (PLBOS000167)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2018-06-02	3,46%	1 000	1 000	1 020	1 005	0,08%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA R1 (PLBOS000217)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-09-26	4,09%	1 000	5 700	5 760	5 789	0,47%
BANK POCZTOWY S.A. SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,26%	10 000	634	6 417	6 362	0,51%
WORK SERVICE S.A. SERIA T (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-12-04	4,03%	1 000	1 800	1 800	1 805	0,15%
EURO BANK S.A. SERIA EBK A 20112018 (PLEURBK00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EURO BANK S.A.	Polska	2018-11-20	2,96%	100 000	165	16 684	16 600	1,34%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNY LOKATA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA W (PLBOS000266)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2022-12-30	5,61%	1 000	4 000	4 082	4 045	0,33%
MAGELLAN S.A. SERIA 4/2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2018-04-22	3,80%	110 600	10	1 082	1 135	0,09%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 787 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-04-23	2,81%	10 000	250	2 503	2 503	0,20%
EURO BANK S.A. SERIA EBK B 28122019 (PLEURBK00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EURO BANK S.A.	Polska	2019-12-28	3,01%	100 000	20	2 000	2 000	0,16%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 796 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-09-06	2,81%	10 000	500	5 000	5 010	0,40%
MIASTO BYTOM SERIA F15 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO BYTOM	Polska	2026-11-25	3,01%	1 000	2 500	2 592	2 575	0,21%
MIASTO RYDUŁTOWY SERIA D14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO RYDUŁTOWY	Polska	2025-11-25	2,97%	1 000	3 000	3 093	3 074	0,25%
MIASTO KALISZ SERIA E15 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO KALISZ	Polska	2024-12-22	2,81%	1 000	4 000	4 079	4 055	0,33%
MIASTO SANDOMIERZ SERIA B13 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO SANDOMIERZ	Polska	2025-11-20	2,96%	1 000	3 000	3 095	3 076	0,25%
MIASTO SANDOMIERZ SERIA C13 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO SANDOMIERZ	Polska	2026-11-28	2,96%	1 000	3 000	3 094	3 075	0,25%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BGK1019S012A (PL0000500195)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2019-10-05	2,18%	1 000	14 693	14 693	14 769	1,19%
KREDYT INKASO S.A. SERIA A1 (PLKRINK00188)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,49%	1 000	3 500	3 500	3 544	0,29%
ONICO S.A. SERIA N (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ONICO S.A.	Polska	2018-10-13	7,01%	1 000	1 000	1 000	1 015	0,08%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA EFLSA784 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-08-29	2,81%	10 000	950	9 519	9 505	0,77%
MIASTO BYTOM SERIA C15 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO BYTOM	Polska	2023-11-25	3,01%	1 000	1 000	1 040	1 030	0,08%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNY LOKATA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabytą w tys.	Wartość wg wyceny na dzień w bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GMINA MIASTA BRODNICY SERIA A14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GMINA MIASTA BRODNICY	Polska	2024-11-25	3,21%	1 000	1 500	1 585	1 568	0,13%
MIASTO WODZISŁAW ŚLĄSKI SERIA E13 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO WODZISŁAW ŚLĄSKI	Polska	2022-11-25	3,23%	1 000	2 700	2 843	2 813	0,23%
GMINA CHRZANÓW SERIA B12 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GMINA CHRZANÓW	Polska	2022-12-24	2,74%	1 000	2 200	2 246	2 227	0,18%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 799 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-01-31	2,89%	10 000	500	5 007	5 003	0,40%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDE6151121 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	3,56%	1 000	2 500	2 500	2 511	0,20%
KRUK S.A. SERIA AA5 (PLKRK0000473)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2019-10-18	4,22%	1 000	3 100	3 100	3 127	0,25%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB00037 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2019-12-02	2,81%	100 000	200	20 000	20 044	1,62%
CAN-PACK S.A. SERIA CANP05030919 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Polska	2019-09-03	4,51%	100 000	30	3 129	3 136	0,25%
ONICO S.A. SERIA O (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ONICO S.A.	Polska	2018-12-05	7,03%	1 000	500	500	503	0,04%
ATAL S.A. SERIA W (PLATAL000087)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2018-12-14	3,71%	1 000	4 550	4 550	4 557	0,37%
GMINA BRZESKO SERIA A14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GMINA BRZESKO	Polska	2029-11-25	3,51%	1 000	1 480	1 587	1 587	0,13%
GMINA MIASTA ELBLĄG SERIA J13 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GMINA MIASTA ELBLĄG	Polska	2024-11-06	3,10%	1 000	3 600	3 709	3 710	0,30%
MIASTO ZABRZE SERIA X 2013 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO ZABRZE	Polska	2024-06-26	2,93%	10 000	347	3 513	3 514	0,28%
MIASTO ZGORZELEC SERIA A15 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO ZGORZELEC	Polska	2024-08-12	2,69%	10 000	60	606	606	0,05%
GMINA WOLIN SERIA D16 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GMINA WOLIN	Polska	2027-11-25	3,49%	1 000	2 000	2 168	2 168	0,18%

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNY LOKATA

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
J.S. HAMILTON POLAND S.A. SERIA A (PLUSHMT00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska	2019-12-27	4,73%	1 000	2 000	2 000	2 001	0,16%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PF (PLGHLMC00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-12-28	6,11%	1 000	9 000	9 000	9 004	0,73%
MIASTO LĘBORK SERIA E14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MIASTO LĘBORK	Polska	2029-11-25	3,21%	1 000	3 000	3 121	3 121	0,25%
CAN-PACK S.A. SERIA CANP07300921 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Polska	2021-09-30	3,41%	100 000	20	2 000	2 000	0,16%
Suma:									1 176 866	1 181 158	95,15%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane Instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									-
Aktywny rynek nieregulowany									-
Nienotowane na aktywnym rynku									-
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									0,06%
Aktywny rynek nieregulowany									-
Nienotowane na aktywnym rynku									-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2017-01-11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: CHF	250 000	-	5	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-12 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	980 000	-	22	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	6 735 000	-	234	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-13 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	345 000	-	11	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	860 000	-	-8	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-13 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	6 840 000	-	464	0,04%
Suma:								728	0,06%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT					Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa				Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	51,05%
				633 765	51,05%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP				633 765	-
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 Rzeczypospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD				-	-
Suma:				633 765	51,05%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY					Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa mBanku S.A.				Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	3,88%
				48 241	3,88%
Suma:				48 241	3,88%

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	1 241 388	237 569
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 805	1 699
2) Należności	1 702	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	994 518	178 427
- dłużne papiery wartościowe	945 531	170 699
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	236 363	57 433
- dłużne papiery wartościowe	235 627	57 422
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	353 924	45 693
III. Aktywa netto (I - II)	887 464	191 876
IV. Kapitał funduszu	772 562	87 009
1) Kapitał wpłacony	3 435 326	2 353 740
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 662 764	-2 266 731
V. Dochody zatrzymane	110 492	104 556
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	111 599	102 103
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 107	2 453
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 410	311
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	887 464	191 876
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 682 228,6422	816 338,0508
A	3 642 422,3649	781 013,9080
I	1 148,5228	1 057,1000
P	38 657,7545	34 267,0428
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	241,01	235,04
A	240,90	234,67
I	243,36	236,83
P	251,34	243,57



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	13 694	4 584
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	13 453	4 563
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	241	21
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	4 198	1 787
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 617	1 305
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	36	10
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	541	471
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	4	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 198	1 787
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9 496	2 797
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	539	-464
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 560	465
- z tytułu różnic kursowych	196	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 099	-929
- z tytułu różnic kursowych	3 016	171
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	10 035	2 333
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	2,67	2,78
I	6,41	3,19
P	7,51	4,59

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		191 876	145 455
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		10 035	2 333
a) przychody z lokat netto		9 496	2 797
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-3 580	465
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		4 099	-929
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		10 035	2 333
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)		685 553	44 088
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		1 081 586	166 816
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-396 033	-122 728
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		695 588	46 421
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		887 464	191 876
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		457 346	168 271
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiću na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 507 819,7384	707 840,1021	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 646 411,2815	520 092,7031	
Saldo zmian	2 861 408,4569	187 747,3990	
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	270,4456	198,7365	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	179,0228	95,3368	
Saldo zmian	91,4228	103,3997	
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 233,3095	6 005,4684	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 842,5978	5 121,4364	
Saldo zmian	4 390,7117	884,0320	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiću na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 699 565,3503	14 191 745,6119	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 057 142,9854	13 410 731,7039	
Saldo zmian	3 642 422,3649	781 013,9080	
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 916,9726	4 646,5270	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 768,4498	3 589,4270	
Saldo zmian	1 148,5228	1 057,1000	
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	108 282,7617	96 049,4522	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	69 625,0072	61 782,4094	
Saldo zmian	38 657,7545	34 267,0428	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO			od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa						
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)						
A			234,67		231,36	
I			236,83		233,25	
P			243,57		238,89	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego						
A			240,90		234,67	
I			243,38		236,83	
P			251,34		243,57	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)						
A			2,65%		1,43%	
I			2,76%		1,53%	
P			3,19%		1,96%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny						
A			234,59	2016-01-04	231,43	2015-01-02
I			236,75	2016-01-04	233,33	2015-01-02
P			243,50	2016-01-04	238,97	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny						
A			240,90	2016-12-31	234,95	2015-12-01
I			243,36	2016-12-31	237,09	2015-12-01
P			251,34	2016-12-31	243,76	2015-12-01
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym						
A			240,90	2016-12-31	234,67	2015-12-31
I			243,36	2016-12-31	236,83	2015-12-31
P			251,34	2016-12-31	243,57	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):			0,92%		1,06%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0,79%		0,78%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-		-	
Opłaty dla depozytariusza			0,01%		0,01%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości			-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**INVESTOR PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ
INVESTOR PŁYNNĄ LOKATA**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Płynna Lokata obejmujące okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016 poz.1047) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz.1859).

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

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

f. Informację dodatkową,

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

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

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

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu oraz innymi metodami

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni

- dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
- a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia, lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku, lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
7. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
- a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,

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

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

8. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
9. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 poz.157), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
10. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 poz.157), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
11. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
12. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
14. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

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

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

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

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

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

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

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

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Należności	1 702	10
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	88	10
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1 614	-
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	172	-
Subskrypcja	1 442	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	353 924	45 693
Z tytułu nabytych aktywów	348 894	1 115
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	43 500
Z tytułu instrumentów pochodnych	8	38
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6	23
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 929	826
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	590	126
Pozostałe składniki zobowiązań	1 497	65

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	8 805	-	1 699
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	8 805	-	99
CHF	11	44	-	-
EUR	-	-	4	16
PLN	8 729	8 729	80	80
USD	8	32	1	3
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	-	-	-	1 600
PLN	-	-	1 600	1 600

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
CHF	5	23	-	-
EUR	3	13	3	12
PLN	14 019	14 019	5 546	5 546
USD	14	54	1	5

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



NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	8 805	0,71%	1 699	0,72%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	255 023	20,55%	37 621	15,84%
Dłużne papiery wartościowe	255 023	20,55%	37 621	15,84%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 074	1,53%	17 234	7,26%
Dłużne papiery wartościowe	19 074	1,53%	17 234	7,26%
Suma:	282 902	22,79%	56 554	23,82%

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	739 495	59,55%	140 806	59,27%
Dłużne papiery wartościowe	690 508	55,60%	133 078	56,02%
Listy zastawne	48 987	3,95%	7 728	3,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	216 553	17,47%	40 188	16,90%
Dłużne papiery wartościowe	216 553	17,47%	40 188	16,90%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	956 048	77,02%	180 994	76,17%

(**) 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	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	1 241 388	100,00%	237 569	99,99%
Środki na rachunkach bankowych	8 805	0,71%	1 699	0,72%
Należności	1 702	0,14%	10	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	994 518	80,10%	178 427	75,11%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	236 363	19,05%	57 433	24,16%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	633 765	51,05%	95 333	40,13%
SKARB PAŃSTWA	633 765	51,05%	95 333	40,13%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	633 765	51,05%	95 333	40,13%

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-

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

2016-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE									
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	-250 000,00	2017-01-11	-250 000,00	2017-01-11	2017-01-11	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	22	-980 000,00	2017-01-12	-980 000,00	2017-01-12	2017-01-12	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	234	-6 735 000,00	2017-01-13	-6 735 000,00	2017-01-13	2017-01-13	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	11	-345 000,00	2017-01-13	-345 000,00	2017-01-13	2017-01-13	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	-860 000,00	2017-01-11	-860 000,00	2017-01-11	2017-01-11	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	484	-8 840 000,00	2017-01-13	-8 840 000,00	2017-01-13	2017-01-13	

2015-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE									
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	11	-500 000,00	2016-01-19	-500 000,00	2016-01-19	2016-01-19	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-250 000,00	2016-01-20	-250 000,00	2016-01-20	2016-01-20	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-16	-1 000 000,00	2016-01-21	-1 000 000,00	2016-01-21	2016-01-21	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11	-595 000,00	2016-01-21	-595 000,00	2016-01-21	2016-01-21	
Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-7	-415 000,00	2016-01-21	-415 000,00	2016-01-21	2016-01-21	

SUBFUNDUSZ INWESTOR PŁYNNY LOKATA

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIAZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU					
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:					
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-	-	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-	-	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-	-	-	43 500
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	-	-	-	-	43 500
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	-	-	-	-	-

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

2015-12-31									
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTIE I WYKORZYSTANIE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTÓW I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2016-12-31					
NOTA-9 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Procentowy udział w aktywach ogółem	Termin spłaty
-	-	-	-	-	-

2015-12-31					
NOTA-9 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Procentowy udział w aktywach ogółem	Termin spłaty
-	-	-	-	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		2016-12-31		2015-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	1 241 388	-	237 569
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	8 805	-	1 699
CHF		11	44	-	-
EUR		-	-	4	16
PLN		8 729	8 729	1 680	1 680
USD		8	32	1	3
2) Należności		-	1 702	-	10
PLN		1 702	1 702	10	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-	994 518	-	178 427
EUR		1 824	8 069	-	-
PLN		40 918	40 918	7 728	7 728
- dłużne papiery wartościowe		-	945 531	-	170 699
CHF		260	1 071	-	-
EUR		8 162	27 260	703	2 994
PLN		885 049	885 049	167 705	167 705
USD		7 692	32 151	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-	236 363	-	57 433
CHF		-	5	-	-
EUR		-	267	-	11
USD		-	464	-	-
- dłużne papiery wartościowe		-	235 627	-	57 422
EUR		257	1 136	1 666	7 098
PLN		234 492	234 492	48 673	48 673
USD		-	-	423	1 651
6) Nieruchomości		-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	353 924	-	45 693
EUR		-	-	-	31
PLN		353 916	353 916	45 655	45 655
USD		-	8	-	7

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31		Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie w sprawozdaniu w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie w sprawozdaniu w tys.
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie w sprawozdaniu w tys.		
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	189	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	196	2 827	-	171	-	-
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 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	90	3 316	567	-1 038
Dłużne papiery wartościowe	90	3 197	567	-1 038
Listy zastawne	-	119	-	-
Składniki lokat nierotowane na aktywnym rynku	-3 650	783	-102	109
Instrumenty pochodne	-3 728	755	-102	-21
Dłużne papiery wartościowe	78	28	-	130
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3 560	4 099	465	-929

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	-	-	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-

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

Handwritten signature

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 617	1 305
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	3 617	1 305

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

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	887 464	191 876	145 455
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
A	240,90	234,67	231,36
I	243,36	236,83	233,25
P	251,34	243,57	238,89

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU****INVESTOR PARASOL****FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO****SUBFUNDUSZ INVESTOR PŁYNNĄ LOKATĄ****INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

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

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

SUBFUNDUSZ INVESTOR PŁYNNĄ LOKATĄ

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

6) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNAGRODZEŃ ZGODNIE Z ART. 219 UST. 1A USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

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

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

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

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

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

Towarzystwo informuje, że zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy Inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538), do dnia 4 grudnia 2016 r. do pomiaru całkowitej ekspozycji Fundusz stosował metodę zaangażowania.

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

SUBFUNDUSZ INVESTOR PŁYNNĄ LOKATĄ

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

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

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

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

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

Informujemy, że w grudniu 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zmiany w Statutach Investor Parasol FIO oraz Investor Parasol SFIO. W związku z powyższym do Statutów ww. funduszy zostaną wprowadzone zapisy regulujące limitowane koszty pokrywane z aktywów subfunduszy. Rozwiązanie takie jest powszechną praktyką na rynkach międzynarodowych, a od dłuższego czasu również w Polsce. Służy ono przypisaniu do poszczególnych funduszy ściśle związanych z ich działalnością kosztów ponoszonych w interesie uczestników. W szczególności chodzi tu o wynagrodzenie Depozytariusza (instytucja ta jest niezależna od TFI, zapewniająca m.in. przechowywanie aktywów funduszu, prowadzenie rejestrów aktywów, a także nadzorująca przepływ środków funduszu), Audytora (niezależna instytucja badająca sprawozdania finansowe funduszu) oraz Agenta Transferowego (podmiot prowadzący rejestr uczestników funduszu). Działalność wyżej wymienionych instytucji ma zapewnić m.in. bezpieczne przechowywanie i należytą ochronę aktywów funduszu oraz prowadzenie ich rejestru, odpowiednią kontrolę wyceny aktywów netto i jednostek uczestnictwa funduszu, prawidłową obsługę rozliczeń związanych z

wpłatami i wypłatami z funduszu, prawidłowe prowadzenie rejestru uczestników funduszu, profesjonalne i rzetelne prowadzenie ksiąg funduszu, odpowiednią, rzetelną, i zgodną z przepisami prawa informację dla uczestników funduszu oraz niezależny nadzór ze strony biegłego rewidenta nad wszystkimi ww. procesami.

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

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