

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Investor Oszczędnościowy („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz wyniku z operacji Subfunduszu za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Investor Oszczędnościowy będącego wydzielonym subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, które zawiera:

- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2023 r.;
- bilans na dzień 31 grudnia 2023 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy zakończony tego dnia:

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

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”), a także stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Niezależność

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

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

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

Istotność

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

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie,

spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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



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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, czy Subfundusz jest zgodny z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Celem badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o zgodności Funduszu z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. przypadków niezgodności Subfunduszu z obowiązującymi regulacjami ostrożnościowymi, określonymi w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Anna Bączyk
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 22 kwietnia 2024 r.

Warszawa, 22 kwietnia 2024 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 2 052 491 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 872 965 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 155 479 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 572 355 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR
OSZCZĘDNOŚCIOWY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2023-12-31 | | | 2022-12-31 | | |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | 20 000 | 20 268 | 0,93% | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 002 702 | 2 030 730 | 93,26% | 1 778 397 | 1 765 582 | 94,43% |
| Instrumenty pochodne | - | -266 | -0,01% | - | 5 288 | 0,28% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 838 | 1 759 | 0,08% | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 2 024 540 | 2 052 491 | 94,26% | 1 778 397 | 1 770 870 | 94,71% |

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------|--|-------------------|-----------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | | | 40 | 20 000 | 20 268 | 0,93% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2026-11-02 | 6,4300% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 40 | 20 000 | 20 268 | 0,93% |
| Inny aktywny rynek | | | | | | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | | | | 40 | 20 000 | 20 268 | 0,93% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|--|-----------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | 98 958 | 192 036 | 187 597 | 8,61% |
| Obligacje | | | | | | | | 98 958 | 192 036 | 187 597 | 8,61% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 18 371 | 96 114 | 91 163 | 4,19% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-12-16 | 10,8200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 500 | 2 476 | 2 541 | 0,12% |
| POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA B (PLO198500012) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. | POLSKA | 2024-12-10 | 8,7700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 571 | 1 571 | 1 584 | 0,07% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|--|---|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| ENE A S.A., ENEA0624 (PLENEA000096) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ENE A S.A. | POLSKA | 2024-06-26 | 7,0200% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 300 | 29 892 | 30 182 | 1,39% |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 07/09/2024 (XS0841073793) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-07-09 | 3,3750% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 2 000 | 9 656 | 8 826 | 0,40% |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 01/22/2024 (US857524AC63) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-01-22 | 4,0000% (STAŁY KUPON) | 3 935 | 12 000 | 52 519 | 48 030 | 2,21% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 80 587 | 95 922 | 96 434 | 4,42% |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.,SERIA P (PLBOS0000191) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2024-07-11 | 9,2200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 500 | 2 460 | 2 612 | 0,12% |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA R1 (PLBOS0000217) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2024-09-26 | 7,9500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 10 500 | 10 396 | 10 713 | 0,49% |
| ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2024-09-26 | 8,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 41 000 | 42 334 | 41 993 | 1,93% |
| ROBYG S.A., SERIA PC (PLO151700013) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | POLSKA | 2024-12-04 | 8,7700% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 10 | 1 005 | 1 003 | 0,05% |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA AA1 (PLBOS0000282) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2024-07-28 | 11,1500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 7 500 | 7 615 | 7 958 | 0,37% |
| DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2024-05-10 | 8,5700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 100 | 3 095 | 3 140 | 0,14% |
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2020 (PLO017000012) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2024-05-31 | 10,3200% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 267 | 2 685 | 2 724 | 0,12% |
| MLP GROUP S.A., SERIA D (PLMLPGR00090) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2024-05-17 | 6,3970% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 500 | 2 197 | 2 188 | 0,10% |
| MIASTO ZABRZE, SERIA X 2013 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO ZABRZE | POLSKA | 2024-06-26 | 6,9400% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 650 | 6 577 | 6 502 | 0,30% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|--|--|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|-----------|--|--|--|
| MIASTO ZGORZELEC, SERIA A15 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO ZGORZELEC | POLSKA | 2024-08-12 | 7,4600% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 310 | 3 093 | 3 185 | 0,15% |
| GMINA MIASTA BRODNICY, SERIA A14 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GMINA MIASTA BRODNICY | POLSKA | 2024-11-25 | 7,2100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 500 | 1 565 | 1 515 | 0,07% |
| GMINA ELBLĄG, SERIA J13 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GMINA ELBLĄG | POLSKA | 2024-11-06 | 6,8500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 750 | 3 846 | 3 791 | 0,17% |
| MIASTO KALISZ, SERIA E15 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO KALISZ | POLSKA | 2024-12-22 | 6,8200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 000 | 4 054 | 4 027 | 0,18% |
| MIASTO SIEDLCE, SERIA C18 (PL0021200205) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO SIEDLCE | POLSKA | 2024-11-20 | 7,8300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 000 | 2 000 | 2 031 | 0,09% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS010 SERIA 120424 (PLO309000100) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-04-12 | 7,3900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 000 | 3 000 | 3 052 | 0,14% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 1 270 264 | 1 810 666 | 1 843 133 | 84,65% |
| Obligacje | | | | | | | | 1 270 264 | 1 810 666 | 1 843 133 | 84,65% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 154 161 | 426 733 | 431 739 | 19,84% |
| MBANK S.A. (XS2680046021) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MBANK S.A. | POLSKA | 2027-09-11 | 8,3750% (ZMIENNY KUPON) | 434 800 | 21 | 9 525 | 9 875 | 0,45% |
| BANK MILLENNIUM S.A. (XS2684974046) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2027-09-18 | 9,8750% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 1 800 | 8 352 | 8 490 | 0,39% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ4 (PLGHLMC00560) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-03-26 | 10,6600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 5 000 | 4 938 | 5 170 | 0,24% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2711511795) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2028-10-31 | 6,2500% (STAŁY KUPON) | 3 935 | 2 300 | 9 703 | 9 668 | 0,44% |
| SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 9/12/2033 (XS2680932907) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA WĘGIER | WĘGRY | 2033-09-12 | 5,3750% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 367 | 1 605 | 1 734 | 0,08% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------------|--|---|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS2724428193) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-11-23 | 5,5000% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 3 200 | 13 961 | 14 306 | 0,66% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2023 (PLBZ00000333) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2026-11-30 | 7,6200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 70 | 35 000 | 35 409 | 1,63% |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 11/29/2030 (XS2726911931) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2030-11-29 | 3,6250% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 500 | 6 511 | 6 737 | 0,31% |
| SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 2/22/2027 (XS2558594391) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA WĘGIER | WĘGRY | 2027-02-22 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 103 | 460 | 493 | 0,02% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | POLSKA | 2027-07-29 | 8,4400% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 82 | 8 058 | 8 559 | 0,39% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | POLSKA | 2027-07-05 | 2,3750% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 6 500 | 29 278 | 26 703 | 1,23% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2027-08-28 | 8,0800% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 449 | 44 852 | 46 767 | 2,15% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-10-29 | 7,0900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 9 254 | 9 140 | 9 419 | 0,43% |
| BULGARIAN ENERGY HLD (XS1839682116) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BULGARIAN ENERGY HLD | BUŁGARIA | 2025-06-28 | 3,5000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 400 | 6 160 | 6 012 | 0,28% |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. | POLSKA | 2029-06-27 | 7,4700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 47 640 | 47 669 | 48 489 | 2,23% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A., A (PLO144500017) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | POLSKA | 2025-10-30 | 6,9200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 11 327 | 11 372 | 11 551 | 0,53% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------------|--|---|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| CEZ A.S. (XS2084418339) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | CEZ A.S. | CZECHY | 2026-12-02 | 0,8750% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 100 | 4 570 | 4 433 | 0,20% |
| MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | WĘGRY | 2027-10-08 | 1,5000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 850 | 3 785 | 3 373 | 0,15% |
| MBANK S.A. (XS2388876232) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MBANK S.A. | POLSKA | 2027-09-21 | 0,9660% (ZMIENNY KUPON) | 434 800 | 25 | 8 984 | 9 483 | 0,44% |
| ECHO INVESTMENT S.A., 2/2021 (PLO017000061) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2025-11-10 | 9,9400% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 610 | 6 100 | 6 307 | 0,29% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PW3 (PLGHLMC00545) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2025-09-29 | 10,6500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 000 | 990 | 1 040 | 0,05% |
| CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | CYFROWY POLSAT S.A. | POLSKA | 2030-01-11 | 10,2700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 27 990 | 28 007 | 29 730 | 1,37% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2026-02-01 | 5,6250% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 5 500 | 25 330 | 25 461 | 1,17% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2589727168) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2033-02-22 | 5,1250% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 500 | 7 148 | 7 387 | 0,34% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ1, PZ2, PZ3 (PLGHLMC00552) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2026-02-03 | 11,6200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 500 | 3 430 | 3 685 | 0,17% |
| BULGARIAN ENERGY HLD (XS2367164576) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BULGARIAN ENERGY HLD | BULGARIA | 2028-07-22 | 2,4500% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 923 | 8 474 | 7 329 | 0,34% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2530208490) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2027-09-08 | 4,0000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 4 000 | 18 811 | 17 949 | 0,82% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2033-05-22 | 5,3750% (STAŁY KUPON) | 3 935 | 4 500 | 18 389 | 18 099 | 0,83% |
| HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS2630760796) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK | WĘGRY | 2028-06-29 | 6,5000% (STAŁY KUPON) | 3 935 | 2 800 | 11 629 | 11 782 | 0,54% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|----------------------|---|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|---------|--|--|--|
| ORLEN S.A. (XS2647371843) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ORLEN S.A. | POLSKA | 2030-07-13 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 7 850 | 34 502 | 36 299 | 1,67% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 193 812 | 496 265 | 500 849 | 22,98% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA SN2 (PLPEKAO00354) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-07-28 | 7,5000% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 1 | 501 | 517 | 0,02% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2678204574) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2027-09-07 | 4,0000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 4 500 | 20 063 | 20 190 | 0,93% |
| ALIOR BANK S.A., SERIA M (PLALIOR00250) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2026-06-26 | 8,9100% (ZMIENNY KUPON) | 400 000 | 52 | 20 840 | 20 986 | 0,96% |
| MLP GROUP S.A., SERIA F (PLO205000014) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2025-05-26 | 8,0200% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 400 | 1 792 | 1 752 | 0,08% |
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2I/2023 (PLO017000087) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2028-05-24 | 10,2900% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 675 | 6 695 | 6 849 | 0,31% |
| POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA C (PLO198500020) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. | POLSKA | 2026-05-22 | 9,7300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 12 100 | 12 102 | 12 502 | 0,57% |
| KRUK S.A. (NO0012903444) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2028-05-10 | 10,4730% (ZMIENNY KUPON) | 434 800 | 40 | 18 308 | 18 401 | 0,84% |
| MIASTO LĘBORK, SERIA E14 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO LĘBORK | POLSKA | 2029-11-25 | 7,2100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 000 | 3 111 | 3 041 | 0,14% |
| MIASTO RYDUŁTOWY, SERIA D14 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO RYDUŁTOWY | POLSKA | 2025-11-25 | 6,9700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 450 | 1 482 | 1 462 | 0,07% |
| GMINA ELBLĄG, SERIA L13 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GMINA ELBLĄG | POLSKA | 2026-11-29 | 7,1200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 000 | 2 065 | 2 024 | 0,09% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA SN1 (PLPEKAO00339) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2026-04-03 | 8,0400% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 21 | 10 504 | 10 926 | 0,50% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2551369924) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2025-10-31 | 4,4000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 5 000 | 24 136 | 22 239 | 1,02% |
| POWIAT CZŁUCHOWSKI, SERIA F16 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWIAT CZŁUCHOWSKI | POLSKA | 2028-11-25 | 7,3100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 500 | 525 | 504 | 0,02% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------------|-------------|---------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| GMINA BRZESKO, SERIA A15 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GMINA BRZESKO | POLSKA | 2029-11-25 | 7,5100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 000 | 1 073 | 1 029 | 0,05% |
| MIASTO SIEDLCE, SERIA E18 (PL0021200221) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO SIEDLCE | POLSKA | 2026-11-20 | 7,8300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 000 | 2 000 | 2 059 | 0,09% |
| MIASTO SIEDLCE, SERIA D18 (PL0021200213) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO SIEDLCE | POLSKA | 2025-11-20 | 7,8300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 000 | 2 000 | 2 045 | 0,09% |
| MIASTO BYTOM, SERIA F15 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO BYTOM | POLSKA | 2026-11-25 | 7,0100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 500 | 2 570 | 2 513 | 0,12% |
| POWIAT PŁOCKI, SERIA VII (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWIAT PŁOCKI | POLSKA | 2026-07-25 | 7,9800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 000 | 1 031 | 1 054 | 0,05% |
| POWIAT PŁOCKI, SERIA VIII (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWIAT PŁOCKI | POLSKA | 2027-07-25 | 7,9800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 000 | 1 032 | 1 060 | 0,05% |
| ROBYG S.A.,SERIA PE (PLROBYG00289) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | POLSKA | 2025-12-22 | 10,6700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 7 991 | 8 037 | 8 067 | 0,37% |
| ERBUD S.A., SERIA D (PLERBUD00079) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERBUD S.A. | POLSKA | 2025-09-23 | 8,2500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 566 | 566 | 571 | 0,03% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2026-05-12 | 6,8500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 750 | 1 757 | 1 767 | 0,08% |
| ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2021 (PLO017000046) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2025-03-17 | 10,1500% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 750 | 7 527 | 7 795 | 0,36% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET4250925 (PLDMDVL00103) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2025-09-25 | 7,4100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 750 | 6 824 | 6 869 | 0,32% |
| POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU | POLSKA | 2025-03-31 | 1,6250% (STAŁY KUPON) | 1 000 000 | 15 | 14 946 | 14 494 | 0,67% |
| MLP GROUP S.A., C, SERIA C1 (PLMLPGR00058) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2025-02-19 | 6,9140% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 3 580 | 15 777 | 15 777 | 0,72% |
| MBANK S.A., MBKO101030 (PLBRE0005201) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2030-10-10 | 7,5300% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 4 | 2 006 | 2 006 | 0,09% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|-------------|---|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE002210526 (PLPGER000069) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | POLSKA | 2026-05-21 | 6,9800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 154 | 6 115 | 6 243 | 0,29% |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003 210529 (PLPGER000077) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | POLSKA | 2029-05-21 | 7,1800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 16 275 | 14 805 | 16 596 | 0,76% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA D (PLPEKAO00313) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2031-06-04 | 7,5200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 53 | 25 723 | 26 298 | 1,21% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA B (PLPEKAO00297) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2028-10-16 | 7,1200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 62 | 30 451 | 30 812 | 1,41% |
| MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2028-10-10 | 7,3800% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 82 | 39 163 | 41 062 | 1,89% |
| BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2029-01-30 | 8,9400% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 2 | 869 | 908 | 0,04% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2028-03-06 | 7,9700% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 9 | 4 442 | 4 605 | 0,21% |
| MIASTO KRAKÓW, KRAKOW 220731 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MIASTO KRAKÓW | POLSKA | 2031-07-22 | 7,8400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 22 000 | 22 715 | 23 811 | 1,09% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., SERIA F (PLBZ00000275) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2028-04-05 | 7,2100% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 45 | 22 350 | 22 860 | 1,05% |
| BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2027-12-07 | 8,1200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 82 | 40 879 | 38 173 | 1,75% |
| GMINA BRZESKO, SERIA A14 (-) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GMINA BRZESKO | POLSKA | 2029-11-25 | 7,5100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 480 | 1 582 | 1 523 | 0,07% |
| BANK POCZTOWY S.A., SERIA C3 (PLBPCZT00098) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POCZTOWY S.A. | POLSKA | 2027-09-18 | 8,2000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 7 000 | 7 000 | 7 220 | 0,33% |
| DEVELIA S.A., DVL1227OZ9 (PLO112300069) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2027-12-08 | 9,2400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 5 200 | 5 200 | 5 237 | 0,24% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|--|--|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|---------|--|--|--|
| LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA J (PLLKMDW00098) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | LOKUM DEWELOPER S.A. | POLSKA | 2027-06-18 | 9,6700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 472 | 3 472 | 3 494 | 0,16% |
| ALIOR BANK S.A., SERIA N (PLALIOR00268) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2027-06-15 | 8,6200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 22 | 11 000 | 11 027 | 0,51% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, BGK1127S019A (PL0000500401) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2027-11-16 | 6,7600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 25 000 | 25 000 | 25 311 | 1,16% |
| WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2023 (PLO214400023) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | WB ELECTRONICS S.A. | POLSKA | 2026-11-06 | 7,6400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 500 | 4 500 | 4 578 | 0,21% |
| ARCHICOM S.A., SERIA M8/2023 (PLO221800116) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ARCHICOM S.A. | POLSKA | 2027-02-08 | 9,0400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 100 | 6 100 | 6 222 | 0,29% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS013 161026 (PLO309000134) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2026-10-16 | 7,4800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 20 000 | 20 000 | 20 379 | 0,94% |
| KRUK S.A., SERIA AL4 (PLO163600045) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2029-10-17 | 10,3300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 000 | 6 000 | 6 191 | 0,28% |
| ATAL S.A., SERIA BB (PLATAL000236) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2025-10-27 | 7,0800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 9 629 | 9 629 | 9 800 | 0,45% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 922 291 | 887 668 | 910 545 | 41,83% |
| WS0429 (PL0000105391) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-04-25 | 5,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 12 500 | 12 728 | 13 410 | 0,62% |
| WZ0528 (PL0000110383) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-05-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 100 000 | 97 850 | 98 580 | 4,53% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2027-04-27 | 1,8750% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 4 295 | 3 955 | 3 926 | 0,18% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2025-07-03 | 1,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 1 867 | 1 534 | 1 763 | 0,08% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|--|---|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------|--|--|--|
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2033-07-21 | 2,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 500 | 329 | 390 | 0,02% |
| WZ1126 (PL0000113130) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-11-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 75 000 | 74 049 | 74 827 | 3,44% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2031-06-12 | 6,3300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 57 746 | 53 216 | 56 666 | 2,60% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2028-03-12 | 1,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 383 | 331 | 339 | 0,02% |
| DS0432 (PL0000113783) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2032-04-25 | 1,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 2 500 | 1 782 | 1 977 | 0,09% |
| WZ1127 (PL0000114559) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-11-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 345 000 | 330 566 | 340 974 | 15,66% |
| DS1033 (PL0000115291) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2033-10-25 | 6,0000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 2 500 | 2 485 | 2 680 | 0,12% |
| PS0728 (PL0000115192) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-07-25 | 7,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 15 000 | 15 641 | 17 005 | 0,78% |
| WZ1128 (PL0000115697) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-11-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 305 000 | 293 202 | 298 008 | 13,69% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | | 1 369 222 | 2 002 702 | 2 030 730 | 93,26% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------------|---|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 24 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | 24 | - | - | - |
| Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UH4) (Długa) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EUREX | EUREX | NIEMCY | obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT | 14 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UK8) (Długa) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EUREX | EUREX | NIEMCY | indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6% | 10 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 8 | - | -266 | -0,01% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | 8 | - | -266 | -0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 38,704,050.00 EUR po kursie walutowym 4.3380000000 PLN | 1 | - | -519 | -0,02% |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3354000000 PLN | 1 | - | -19 | - |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 23,034,220.00 EUR po kursie walutowym 4.3140000000 PLN | 1 | - | -845 | -0,04% |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.04 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 456,400.00 EUR po kursie walutowym 4.3691000000 PLN | 1 | - | 10 | - |
| Forward USD/PLN, 2024.01.05 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 14,193,500.00 USD po kursie walutowym 3.9740000000 PLN | 1 | - | 552 | 0,03% |
| Forward USD/PLN, 2024.01.04 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.9944000000 PLN | 1 | - | 89 | - |
| Forward USD/PLN, 2024.01.05 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 1,250,000.00 USD po kursie walutowym 3.8975500000 PLN | 1 | - | -47 | - |
| Forward USD/PLN, 2024.01.12 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 6,223,190.00 USD po kursie walutowym 4.0179000000 PLN | 1 | - | 513 | 0,02% |
| Suma, w tym: | | | | | | 32 | - | -266 | -0,01% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | | | | 24 | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 4 | - | 1 164 | 0,05% |
| Zobowiązania | | | | | | 4 | - | -1 430 | -0,06% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|--|---|---------------------------|--------------|--|---|---|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | 4 500 | 1 838 | 1 759 | 0,08% |
| ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD DIS, UCITS (IE00B4PY7Y77) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC) | ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD DIS, UCITS | IRLANDIA | 2 000 | 784 | 734 | 0,03% |
| ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR DIS, UCITS (IE00B66F4759) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC) | ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR DIS, UCITS | IRLANDIA | 2 500 | 1 054 | 1 025 | 0,05% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | - | - | - | - |
| Inny aktywny rynek | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | 4 500 | 1 838 | 1 759 | 0,08% |

TABELE DODATKOWE
GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------|----------------------|---|--|--|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | | 197 561 | 198 421 | 9,11% |
| | Dłużne papiery wartościowe | 111 606 | 197 561 | 198 421 | 9,11% |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | | - | - | - |

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

| TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|
| GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A. | 29 897 | 1,37% |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 97 101 | 4,46% |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 174 843 | 8,02% |

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| BILANS | 2023-12-31 | 2022-12-31 (przekształcone (*)) |
|--|-----------------------|------------------------------------|
| I. Aktywa | 2 177 432 | 1 869 711 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 109 | 10 080 |
| 2. Należności | 101 402 | 88 761 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 435 206 | 1 403 848 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 618 715 | 367 022 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 304 467 | 569 101 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 1 872 965 | 1 300 610 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 1 406 420 | 989 544 |
| 1. Kapitał wpłacony | 12 924 691 | 12 174 086 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -11 518 271 | -11 184 542 |
| V. Dochody zatrzymane | 461 608 | 362 471 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 503 358 | 419 012 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -41 750 | -56 541 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 4 937 | -51 405 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 1 872 965 | 1 300 610 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 6 377 890,0282 | 4 915 103,2838 |
| Kategoria A | 6 138 133,2660 | 4 712 695,9522 |
| Kategoria I | 11 188,7208 | 10 533,1667 |
| Kategoria P | 228 568,0414 | 191 874,1649 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 292,54 | 263,69 |
| Kategoria I | 304,16 | 273,27 |
| Kategoria P | 323,44 | 286,80 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

(*) Opis korekt w okresie porównawczym, wraz z ich uzasadnieniem, został zaprezentowany w pkt. 3 Informacji Dodatkowej Sprawozdania Finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 (przekształcone (*)) |
|--|--------------------------------|--|
| I. Przychody z lokat | 140 223 | 123 487 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 75 | 48 |
| Przychody odsetkowe | 140 118 | 123 378 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | 30 | 61 |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 55 902 | 37 908 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 27 337 | 12 229 |
| - stała część wynagrodzenia | 11 715 | 12 162 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 15 622 | 67 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | 114 | 133 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 509 | 467 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 1 817 | 1 966 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | 1 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 38 | 25 |
| Koszty odsetkowe | 24 577 | 22 839 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 1 489 | 222 |
| Pozostałe | 21 | 26 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 25 | 33 |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 55 877 | 37 875 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 84 346 | 85 612 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 71 133 | -91 509 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 14 791 | -53 842 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 56 342 | -37 667 |
| - z tytułu różnic kursowych | -16 657 | -11 827 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 155 479 | -5 897 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 24,04 | -1,45 |
| Kategoria I | 27,75 | 2,16 |
| Kategoria P | 33,31 | 4,77 |

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

(*) Opis korekt w okresie porównawczym, wraz z ich uzasadnieniem, został zaprezentowany w pkt. 3 Informacji Dodatkowej Sprawozdania Finansowego.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 (przekształcone (**)) | |
|---|-----------------------------|-----------------|--|-----------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | 1 300 610 | | 1 910 251 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | | 155 479 | | -5 897 |
| a) przychody z lokat netto | | 84 346 | | 85 612 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | 14 791 | | -53 842 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | 56 342 | | -37 667 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | 155 479 | | -5 897 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym: | | 416 876 | | -603 744 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | | 750 605 | | 595 038 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | | -333 729 | | -1 198 782 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | 572 355 | | -609 641 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | 1 872 965 | | 1 300 610 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | | 1 507 880 | | 1 553 746 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 2 657 443,0660 | | 2 294 020,1878 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 1 194 656,3216 | | 4 662 153,3681 |
| Saldo zmian | | 1 462 786,7444 | | -2 368 133,1803 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 55 935 045,1021 | | 53 277 602,0361 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 49 557 155,0739 | | 48 362 498,7523 |
| Saldo zmian | | 6 377 890,0282 | | 4 915 103,2838 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | 6 377 890,0282 | | 4 915 103,2838 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | 263,69 | | 261,87 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | 292,54 | | 263,69 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | 10,94% | | 0,70% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 264,30 | 2023-01-02 | 251,25 | 2022-10-21 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 292,45 | 2023-12-29 | 263,76 | 2022-12-28 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 292,45 | 2023-12-29 | 263,69 | 2022-12-31 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*) | | 3,71% | | 2,44% |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | 1,81% | | 0,79% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | - | | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | | 0,01% | | 0,01% |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | | 0,03% | | 0,03% |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | 0,12% | | 0,13% |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | | - | | - |

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
|---|--|-----------------------|--|------------------------|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 2 657 443,0660 | | 2 294 020,1878 |
| Kategoria A | | 2 590 168,8086 | | 2 208 795,6734 |
| Kategoria I | | 6 377,9910 | | 8 739,3263 |
| Kategoria P | | 60 896,2664 | | 76 485,1881 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 1 194 656,3216 | | 4 662 153,3681 |
| Kategoria A | | 1 164 731,4948 | | 4 633 523,7019 |
| Kategoria I | | 5 722,4369 | | 8 049,3118 |
| Kategoria P | | 24 202,3899 | | 20 580,3544 |
| Saldo zmian | | 1 462 786,7444 | | -2 368 133,1803 |
| Kategoria A | | 1 425 437,3138 | | -2 424 728,0285 |
| Kategoria I | | 655,5541 | | 690,0145 |
| Kategoria P | | 36 693,8765 | | 55 904,8337 |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
|--|------------------------|------------------------|
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 55 935 045,1021 | 53 277 602,0361 |
| Kategoria A | 55 433 613,0749 | 52 843 444,2663 |
| Kategoria I | 67 731,7866 | 61 353,7956 |
| Kategoria P | 433 700,2406 | 372 803,9742 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 49 557 155,0739 | 48 362 498,7523 |
| Kategoria A | 49 295 479,8089 | 48 130 748,3141 |
| Kategoria I | 56 543,0658 | 50 820,6289 |
| Kategoria P | 205 132,1992 | 180 929,8093 |
| Saldo zmian | 6 377 890,0282 | 4 915 103,2838 |
| Kategoria A | 6 138 133,2660 | 4 712 695,9522 |
| Kategoria I | 11 188,7208 | 10 533,1667 |
| Kategoria P | 228 568,0414 | 191 874,1649 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 6 377 890,0282 | 4 915 103,2838 |
| Kategoria A | 6 138 133,2660 | 4 712 695,9522 |
| Kategoria I | 11 188,7208 | 10 533,1667 |
| Kategoria P | 228 568,0414 | 191 874,1649 |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
|--|--------|------------|--------|------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | 263,69 | | 261,87 | |
| Kategoria I | 273,27 | | 270,12 | |
| Kategoria P | 286,80 | | 283,24 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | 292,54 | | 263,69 | |
| Kategoria I | 304,16 | | 273,27 | |
| Kategoria P | 323,44 | | 286,80 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*) | | | | |
| Kategoria A | 10,94% | | 0,70% | |
| Kategoria I | 11,30% | | 1,17% | |
| Kategoria P | 12,78% | | 1,26% | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**) | | | | |
| Kategoria A | 264,30 | 2023-01-02 | 251,25 | 2022-10-21 |
| Kategoria I | 273,80 | 2023-01-02 | 260,15 | 2022-10-21 |
| Kategoria P | 287,47 | 2023-01-02 | 272,98 | 2022-10-21 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**) | | | | |
| Kategoria A | 292,45 | 2023-12-29 | 263,76 | 2022-12-28 |
| Kategoria I | 304,06 | 2023-12-29 | 273,28 | 2022-12-28 |
| Kategoria P | 323,33 | 2023-12-29 | 286,87 | 2022-12-28 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**) | | | | |
| Kategoria A | 292,45 | 2023-12-29 | 263,69 | 2022-12-31 |
| Kategoria I | 304,06 | 2023-12-29 | 273,27 | 2022-12-31 |
| Kategoria P | 323,33 | 2023-12-29 | 286,80 | 2022-12-31 |

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 31.12.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

(***) Opis korekt w okresie porównawczym, wraz z ich uzasadnieniem, został zaprezentowany w pkt. 3 Informacji Dodatkowej Sprawozdania Finansowego.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Oszczędnościowy obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

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

- 5.4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
 - 5.5. Noty objaśniające,
 - 5.6. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.

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 pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim. Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień/umorzeń, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.
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 Oszczędnościowy w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol FIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu/Subfunduszu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia. W przypadkach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, stosuje się krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości.
2. Księgi Funduszu/Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej.
3. Aktywa Funduszu/Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu/Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - b) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - c) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
6. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
 - 6.1. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów.
 - 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu/Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - 6.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
 - 6.4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
 - 6.5. Wycena za pomocą modelu wyceny rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym nieobserwowalne.

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

transakcji wymiany walut lub stóp procentowych jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 7.6. prawa do akcji, Akcje Nowej Emisji akcji notowanych na aktywnym rynku sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 7.7. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- 7.8. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
 - 7.8.1. metodą skorygowanych aktywów netto lub,
 - 7.8.2. metodą likwidacyjną lub,
 - 7.8.3. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 8.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - 8.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 8.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - 8.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - 8.3.2. zakładaną zmienność,
 - 8.3.3. spread kredytowy,
 - 8.3.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
10. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu/Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
11. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
12. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu/Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
15. Aktywa Funduszu/Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu/Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, należy określić w relacji do Euro.
16. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 16.1. pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 16.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji– dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto 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

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

Xu - WAN/JU kategorii U na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

1. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.
2. W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2023 roku.

**NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności | 101 402 | 88 761 |
| Z tytułu zbytych lokat | 100 773 | 88 708 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 440 | 44 |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | 179 | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 10 | 9 |

**NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania | 304 467 | 569 101 |
| Z tytułu nabytych aktywów | 163 356 | 89 627 |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | 120 101 | 474 127 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 1 430 | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 461 | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1 962 | 1 412 |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 15 795 | 1 064 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 1 362 | 2 871 |

NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | | 22 109 | | 10 080 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | - | 10 970 | | 2 434 |
| PLN | 10 970 | 10 970 | 2 434 | 2 434 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | | 6 139 | | 7 646 |
| EUR | 597 | 2 596 | 634 | 2 972 |
| USD | 900 | 3 543 | 1 062 | 4 674 |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A. | - | 5 000 | - | - |
| PLN | 5 000 | 5 000 | - | - |

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | 17 052 | | 12 723 |
| CZK | - | - | 192 | 36 |
| EUR | 667 | 3 037 | 711 | 3 336 |
| HUF | - | - | 3 544 | 42 |
| PLN | 8 784 | 8 784 | 4 420 | 4 420 |
| USD | 1 247 | 5 231 | 1 084 | 4 889 |

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

**NOTA-5
RYZYKA**
I. Ryzyko stopy procentowej

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 22 109 | 10 080 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 256 344 | 620 407 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 56 923 | 17 094 |
| Suma: | 335 376 | 647 581 |

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPEŁYWU ŚRODKÓW | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*) | 1 177 103 | 783 441 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | 560 628 | 344 640 |
| Zobowiązania (**) | - | - |
| Suma: | 1 737 731 | 1 128 081 |

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*) | 2 175 673 | 1 869 711 |
| Środki na rachunkach bankowych | 22 109 | 10 080 |
| Należności | 101 402 | 88 761 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 433 447 | 1 403 848 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 618 715 | 367 022 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**) | 911 054 | 1 126 510 |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | 911 054 | 889 776 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 911 054 | 889 776 |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | - | 236 734 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | 236 734 |

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*) | 373 685 | - |
| Srodki na rachunkach bankowych | 6 139 | - |
| Należności | 177 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 284 228 | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 81 711 | - |
| Zobowiązania | 1 430 | - |

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

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 31-12-2023 | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|---|
| | 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 | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.04 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 10 | 1 994 | 2024-01-04 | -456 | 2024-01-04 | 2024-01-04 |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -519 | 167 898 | 2024-01-19 | -38 704 | 2024-01-19 | 2024-01-19 |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -19 | 5 419 | 2024-01-16 | -1 250 | 2024-01-16 | 2024-01-16 |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -845 | 99 370 | 2024-01-16 | -23 034 | 2024-01-16 | 2024-01-16 |
| Forward USD/PLN, 2024.01.05 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 552 | 56 405 | 2024-01-05 | -14 194 | 2024-01-05 | 2024-01-05 |
| Forward USD/PLN, 2024.01.04 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 89 | 5 992 | 2024-01-04 | -1 500 | 2024-01-04 | 2024-01-04 |
| Forward USD/PLN, 2024.01.05 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -47 | 4 872 | 2024-01-05 | -1 250 | 2024-01-05 | 2024-01-05 |
| Forward USD/PLN, 2024.01.12 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 513 | 25 004 | 2024-01-12 | -6 223 | 2024-01-12 | 2024-01-12 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UK8) | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2024-03-07 | 2024-03-07 |
| Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UH4) | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2024-03-07 | 2024-03-07 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2022-12-31 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 727 | 63 538 | 2023-01-11 | -13 378 | 2023-01-11 | 2023-01-11 |
| Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 562 | 39 066 | 2023-01-13 | -8 199 | 2023-01-13 | 2023-01-13 |
| Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 15 | 3 194 | 2023-01-18 | -676 | 2023-01-18 | 2023-01-18 |
| Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 3 960 | 85 223 | 2023-01-17 | -18 443 | 2023-01-17 | 2023-01-17 |
| Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 14 | 8 826 | 2023-01-18 | -2 000 | 2023-01-18 | 2023-01-18 |
| Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 2 | 471 | 2023-01-11 | -100 | 2023-01-11 | 2023-01-11 |
| Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 8 | 3 252 | 2023-01-18 | -736 | 2023-01-18 | 2023-01-18 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy US 10YR 6% TYH3 2023.03.22 (-) | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2023-03-22 | 2023-03-22 |

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym: | 120 101 | 474 127 |
| 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 | 120 101 | 474 127 |
| III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | - | - |
| IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | - | - |

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | Waluta | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | 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 | | | 2 177 432 | | 1 869 711 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | | 22 109 | | 10 080 |
| | EUR | 597 | 2 596 | 634 | 2 972 |
| | PLN | 15 970 | 15 970 | 2 434 | 2 434 |
| | USD | 900 | 3 543 | 1 062 | 4 674 |
| 2) Należności | | | 101 402 | | 88 761 |
| | PLN | 101 225 | 101 225 | 88 761 | 88 761 |
| | USD | 45 | 177 | - | - |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back | | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | 1 435 206 | | 1 403 848 |
| | EUR | 45 058 | 195 915 | 18 601 | 87 232 |
| | PLN | 1 150 978 | 1 150 978 | 1 222 316 | 1 222 316 |
| | USD | 22 443 | 88 313 | 21 423 | 94 300 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | 618 715 | | 367 022 |
| | EUR | 18 527 | 80 557 | 4 223 | 21 110 |
| | PLN | 537 004 | 537 004 | 341 930 | 341 930 |
| | USD | 293 | 1 154 | - | 3 982 |
| 6) Pozostałe aktywa | | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | | | 304 467 | | 569 101 |
| | EUR | 317 | 1 383 | - | - |
| | PLN | 303 037 | 303 037 | 569 101 | 569 101 |
| | USD | 12 | 47 | - | - |

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | | | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 160 | - | -7 094 | -16 515 | 9 646 | 899 | -1 974 | -11 669 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | -142 | 2 850 | - | - | -1 057 |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - |

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CZK | 0,1759 | CZK | 0,1942 | CZK |
| EUR | 4,3480 | EUR | 4,6899 | EUR |
| HUF | 0,0114 | HUF | 0,0117 | HUF |
| USD | 3,9350 | USD | 4,4018 | USD |

NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

- I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 (przekształcone (*)) | |
|--|--|---|--|---|
| | 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 | -51 222 | 78 074 | -50 495 | -28 537 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 66 013 | -21 732 | -3 347 | -9 130 |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Suma: | 14 791 | 56 342 | -53 842 | -37 667 |

(*) Opis korekt w okresie porównawczym, wraz z ich uzasadnieniem, został zaprezentowany w pkt. 3 Informacji Dodatkowej Sprawozdania Finansowego.

- II. Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Nie dotyczy
- III. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu
Nie dotyczy

NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU

- I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 |
|--|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | - | - |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | 3 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 14 | 25 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | 1 |
| Koszty odsetkowe | 1 | 1 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | 10 | 3 |
| Suma: | 25 | 33 |

- II. KOSZTY SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy

- III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 |
|--|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 11 715 | 12 162 |
| zmienna część wynagrodzenia | 15 622 | 67 |
| Suma: | 27 337 | 12 229 |

NOTA-12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 1 872 965 | 1 300 610 | 1 910 251 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria A | 292,54 | 263,69 | 261,87 |
| Kategoria I | 304,16 | 273,27 | 270,12 |
| Kategoria P | 323,44 | 286,80 | 283,24 |

**JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INWESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY**

INFORMACJA DODATKOWA

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

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Od 1 stycznia 2024 r. w związku z wejściem w życie znowelizowanych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz nie pełni funkcji płatnika podatku w stosunku do sytuacji, w których dochodzi do umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych. W odniesieniu do takich sytuacji, Fundusz nie oblicza i nie pobiera zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z udziału w funduszach inwestycyjnych. Podatek od dochodu z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych jest bowiem rozliczany samodzielnie przez uczestnika Funduszu (podatnika) w zeznaniu rocznym (tj. w rocznej deklaracji PIT-38, na podstawie art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy). Do końca lutego roku następującego po roku, w którym Uczestnik uzyskał przychód z funduszu otrzyma informację PIT-8C, w której wykazane zostaną jego przychody i koszty związane z odkupieniem/konwersją jednostek uczestnictwa.

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

W roku obrotowym, Zarząd Towarzystwa dokonał zmiany prezentacji przychodów odsetkowych od obligacji skarbowej IZ0823 (PL0000105359) polegającej na przeniesieniu wpływu regularnej indeksacji nominału z pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat” do pozycji "Przychody odsetkowe". Konsekwentnie taką samą zmianę prezentacji dokonano w odniesieniu do obligacji zbytych w okresie w przypadku których przeniesiono wpływ regularnej indeksacji nominału z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat” do pozycji "Przychody odsetkowe". Dane porównawcze zostały przekształcone, a wpływ tej zmiany przedstawiono w poniższych tabelach. Wskazana wyżej zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów netto, wynik z operacji oraz sumę bilansową, przez co nie wpływa na kwotę aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa.

| BILANS | UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE na dzień 31-12-2022 | ZMIANA | PO ZMIANIE na dzień 31-12-2022 |
|---|--|------------------|-----------------------------------|
| V. Dochody zatrzymane | 325 073 | 37 398,00 | 362 471,00 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 381 614 | 37 398,00 | 419 012,00 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -56 541 | - | 56 541,00 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -14 007 | 37 398,00 | 51 405,00 |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2022 do 31-12-2022 | ZMIANA | PO ZMIANIE od 01-01-2022 do 31-12-2022 |
|--|---|----------------|--|
| I. Przychody z lokat | 96 140 | 27 347 | 123 487 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 48 | - | 48 |
| Przychody odsetkowe | 96 031 | 27 347 | 123 378 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | 61 | - | 61 |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 37 908 | - | 37 908 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 33 | - | 33 |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 37 875 | - | 37 875 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 58 265 | 27 347 | 85 612 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -64 162 | -27 347 | -91 509 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -53 842 | - | -53 842 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -10 320 | -27 347 | -37 667 |
| - z tytułu różnic kursowych | -11 827 | - | -11 827 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | -5 897 | - | -5 897 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2022 do 31-12-2022 | ZMIANA | PO ZMIANIE od 01-01-2022 do 31-12-2022 |
|--|---|---------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 910 251 | - | 1 910 251 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | -5 897 | 0 | -5 897 |
| a) przychody z lokat netto | 58 265 | 27 347 | 85 612 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -53 842 | 0 | -53 842 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -10 320 | -27 347 | -37 667 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -5 897 | - | -5 897 |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2022 do 31-12-2022 | | ZMIANA | | PO ZMIANIE od 01-01-2022 do 31-12-2022 | |
|--|---|--|---|--|---|--|
| | Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -50 495 | -1 190 | - | -27 347 | -50 495 | -28 537 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -3 347 | -9 130 | - | - | -3 347 | -9 130 |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | -53 842 | -10 320 | - | -27 347 | -53 842 | -37 667 |

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

| POZIOM HIERARCHI | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|------------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| Składniki lokat | | | | |
| 1 | 1 435 206 | 76,63% | 1 403 848 | 107,94% |
| 2 | 618 715 | 33,03% | 367 022 | 28,21% |
| 3 | - | - | - | - |
| Zobowiązania | | | | |
| 1 | - | - | - | - |
| 2 | 1 430 | 0,08% | - | - |
| 3 | - | - | - | - |

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| Aktywa | - | | - | |
| Transakcje Reverse repo /buy-sell back | - | | - | |
| Zobowiązania | 120 101 | 6,41% | 474 127 | 36,45% |
| Transakcje Repo/sell-buy back | 120 101 | 6,41% | 474 127 | 36,45% |

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

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

przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).

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

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

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 01-01-2023 do 31-12-2023 |
|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. |
| Dłużne papiery wartościowe | 610 392 |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | od 01-01-2023 do 31-12-2023 |
|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. |
| Dłużne papiery wartościowe | 358 649 |

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

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

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 01-01-2022 do 31-12-2022 |
|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. |
| Dłużne papiery wartościowe | 304 203 |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | od 01-01-2022 do 31-12-2022 |
|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. |
| Dłużne papiery wartościowe | 491 759 |

- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne

dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny | Dane wejściowe |
|---|--|---|
| obligacje, listy zastawne | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions |
| obligacje z gwarancją Skarbu Państwa | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych |

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Subfundusz na dzień bilansowy posiada należne odsetki od obligacji POLAND 3 o terminie wykupu 2023-03-17, wysokości 15 tys. USD. Należności nie są objęte odpisem.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych

ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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