

Warszawa, 28 sierpnia 2019 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor Zabezpieczenia Emerytalnego wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 332 839 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 128 071 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 85 401 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 84 750 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

**Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.**

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

**Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.**

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

**Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.**

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR
ZABEZPIECZENIA
EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 CZERWCA 2019
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-06-30			2018-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	281 805	414 354	31,03%	262 750	324 325	24,19%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwitły depozytowe	16 623	20 411	1,53%	18 645	18 658	1,39%
Listy zastawne	26 639	26 788	2,01%	26 947	27 054	2,02%
Dłużne papiery wartościowe	860 447	869 162	65,09%	918 943	936 176	69,81%
Instrumenty pochodne	-	2 124	0,16%	-	272	0,02%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 185 514	1 332 839	99,82%	1 227 285	1 306 485	97,43%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składek lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE		Rodzaj rynku		Nazwa rynku		Liczba		Kraj siedziby emitenta		Wartość wg ceny nabycia w tys.		Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Procentowy udział w aktywach ogółem	
Aktywny rynek nieregulowany		Aktywny rynek nieregulowany		NEWCONNECT ASO		7 000		Polska		-		-		1	
MERLIN GROUP S.A. (PLADMSV00013)										281 805		414 353		1	
Aktywny rynek regulowany		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		116 000		Polska		4 614		4 967		31,03%	
POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)														0,37%	
ARTERIA S.A. (PLARTER00016)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		34 430		Polska		447		158		0,01%	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		40 000		Polska		4 592		4 472		0,33%	
ALTA S.A. (PLTRNSU00013)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		55 465		Polska		1 026		148		0,01%	
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		4 574		Polska		917		1 546		0,12%	
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU00000011)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		218 000		Polska		8 493		9 518		0,71%	
MABION S.A. (PLMBION00016)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		263 878		Polska		24 371		22 426		1,66%	
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		290 818		Polska		12 121		62 613		4,69%	
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		114 700		Polska		4 470		3 269		0,24%	
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		6 497		Polska		6 467		4 119		0,31%	
NVIDIA CORPORATION (US87066G1040)		Aktywny rynek regulowany		NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)		4 182		Stany Zjednoczone		516		2 564		0,19%	
NEXUS AG (DE0005220908)		Aktywny rynek regulowany		XETRA		38 644		Niemcy		1 686		5 455		0,41%	
AMAZON.COM INC. (US0231351067)		Aktywny rynek regulowany		NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)		2 600		Stany Zjednoczone		10 185		18 382		1,38%	
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)		Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE		11 900		Polska		212		43		-	
MICROSOFT CORP. (US5949181045)		Aktywny rynek regulowany		NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)		27 000		Stany Zjednoczone		8 801		13 504		1,01%	

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PALO ALTO NETWORKS INC. (US6974351057)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	7 800	Stany Zjednoczone	6 703	5 934	0,44%
MONCLER S.P.A. (IT0004965148)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	82 500	Włochy	6 458	13 190	0,99%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 900	Polska	5 634	4 724	0,35%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 170	Polska	1 776	2 827	0,21%
IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC. (US46289C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	190 500	Stany Zjednoczone	6 826	16 544	1,24%
ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVIV00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	157 317	Polska	3 615	1 322	0,10%
WIRECARD AG (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	27 000	Niemcy	5 717	16 997	1,27%
DATAWALK S.A. (PLPIAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	68 700	Polska	2 891	2 418	0,18%
UMT UNITED MOBILITY TECHNOLOGY AG (DE0005286108)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	90 000	Niemcy	489	188	0,01%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 300	Stany Zjednoczone	4 419	5 246	0,39%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	29 600	Stany Zjednoczone	10 776	16 768	1,26%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541084)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	26 800	Stany Zjednoczone	10 098	11 360	0,85%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	424 223	Polska	8 929	15 908	1,19%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	252 000	Stany Zjednoczone	28 285	28 574	2,14%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	9 100	Kanada	2 823	10 208	0,76%
XILINX INC. (US9839191015)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	26 600	Stany Zjednoczone	13 032	11 711	0,86%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	453 312	Polska	14 654	19 855	1,49%



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	202 850	Polska	13 911	26 553	1,99%
ABIOMED INC. (US0038541003)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6 946	Stany Zjednoczone	5 204	6 756	0,51%
NEW RELIC INC. (US64829B1008)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	18 000	Stany Zjednoczone	4 624	5 814	0,44%
BROADCOM INC. (US11135F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5 300	Stany Zjednoczone	5 160	5 696	0,43%
RAPID7 INC. (US7534221046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	32 000	Stany Zjednoczone	5 349	6 911	0,52%
PAYLOCITY HOLDING CORPORATION (US70438V1061)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	10 000	Stany Zjednoczone	2 941	3 503	0,26%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	12 000	Stany Zjednoczone	4 762	5 149	0,39%
TIFFANY AND CO. (US8865471085)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTERMARKET	14 000	Stany Zjednoczone	4 574	4 890	0,37%
KOHL'S CORPORATION (US5002551043)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	18 000	Stany Zjednoczone	4 616	3 196	0,24%
CARBON BLACK, INC. (US14081R1032)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	143 000	Stany Zjednoczone	8 621	8 927	0,87%
Nierotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					281 805	414 354	31,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nierelulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					16 623	20 411	1,53%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	26 600	Chiny	12 276	16 829	1,26%
TENCENT HOLDINGS LTD ADR (US88032Q1094)	Aktywny rynek regulowany	BOLSA MEXICANA DE VALORES	21 200	Chiny	4 347	3 582	0,27%
Nierotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					16 623	20 411	1,53%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE													
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitera	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											5 138	5 144	0,39%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-09- 10	2,17%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 124/2018 z dnia 13 sierpnia 2018 r., uchwała nr 143/2018 z dnia 27 sierpnia 2018 roku Zarządu Pekao Banku Hipotecznego S. A.	9175	560	5 138	5 144	0,39%
Aktywny rynek regulowany											21 501	21 644	1,62%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHHP00433)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04- 28	2,57%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 11/2015 z dnia 5 lutego 2015r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii HPA24	1000	1500	1 500	1 468	0,11%

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA25 (PLRHHP00458)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-10- 16	2,66%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., oraz Suplementu z dnia 10 kwietnia 2015r.	1000	1000	1 001	1 002	0,07%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA22 (PLRHHP00391)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-07- 28	2,72%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., uchwały Zarządu Emitenta nr 158/2014 z dnia 8 lipca 2014 r. oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 166/2014 z dnia 21 lipca 2014 r.	1000	1000	1 000	1 011	0,08%

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05- 18	2,41%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9 listopada 2015r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 57/2017 z dnia 24 kwietnia 2017r.	500000	5	2 500	2 518	0,19%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 5 (PLPKOHP00058)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-09- 10	2,69%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9 listopada 2015r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 95/2017 z dnia 19 czerwca 2017r.	500000	9	4 500	4 621	0,35%

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 6 (PLPKOHP00066)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-06- 27	2,32%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9.11.2015 r., zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 145/2017 z dnia 30.08.2017 r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 187/2017 z dnia 24.10. 2017 r.	500000	10	5 000	5 002	0,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenita	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 9 (PLPKOHP00090)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-07- 25	2,34%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9.11.2015 r., zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 145/2017 z dnia 30.08.2017 r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 98/2018 z dnia 24 lipca 2018 roku	500000	12	6 000	6 022	0,45%
Nienolowane na aktywnym rynku											-	-	-
Suma:											26 639	26 788	2,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									68 816	68 073	5,11%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									11 500	11 541	0,87%
Nienotowane na aktywnym rynku									11 500	11 541	0,87%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA J (PLBZ00000309)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-04-27	2,02%	1 000	11 500	11 500	11 541	0,87%
Obligacje									57 316	56 532	4,24%
Aktywny rynek nienotowany									4 988	5 005	0,38%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDES120620 (PLDMDVL00053)	Aktywny rynek nienotowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-06-12	3,69%	10 000	100	1 019	1 007	0,08%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGTC032020 (PLGTC0000235)	Aktywny rynek nienotowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-03-31	3,75%	4 252	600	2 569	2 575	0,19%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O. SERIA 3A (PLGRFRL00033)	Aktywny rynek nienotowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP Z O.O.	Polska	2019-12-30	6,22%	100 000	14	1 400	1 423	0,11%
Aktywny rynek regulowany									31 984	31 974	2,39%
REPUBLIC OF CROATIA 6.75 2019/11/05 (XS0484257152)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	REPUBLIKA CHORWACJI	Chorwacja	2019-11-05	6,75%	3 734	4 269	16 742	16 327	1,22%
HUNGARY 6.25 2020/01/29 (US445545AD87)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	WĘGRY	Węgry	2020-01-29	6,25%	3 734	4 000	15 242	15 647	1,17%
Nienotowane na aktywnym rynku									20 344	19 553	1,47%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A. SERIA U (PLBOS0000258)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A.	Polska	2019-08-12	3,39%	1 000	800	800	810	0,08%
CAN-PACK S.A. SERIA CANP05030919 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Polska	2019-09-03	4,49%	100 000	9	939	916	0,07%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 808 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-07-19	2,94%	10 000	250	2 505	2 502	0,19%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 811 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-10-18	2,89%	10 000	150	1 500	1 501	0,11%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA O-PBH- 001 (PLBPHHP00226)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-09-18	2,17%	10 000	650	6 500	6 505	0,49%
WORK SERVICE S.A. SERIA X (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WORK SERVICE S.A.	Polska	2020-05-29	1,72%	1 000	1 100	1 100	314	0,02%
SANTANDER FACTORING SP. Z O.O. SERIA D (PLBZFKT00043)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER FACTORING SP. Z O.O.	Polska	2019-10-18	2,09%	1 000	7 000	7 000	7 005	0,53%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									791 631	801 089	59,98%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									2 000	2 015	0,15%
Nienotowane na aktywnym rynku									2 000	2 015	0,15%
VOLKSWAGEN BANK GMBH CD/2017/0013 (PLVWGBP00175)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOLKSWAGEN BANK GMBH	Polska	2020-07-02	3,02%	100 000	20	2 000	2 015	0,15%
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany											
WS0822 (PL0000102646)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-09-23	5,75%	1 000	48 500	56 151	56 648	4,24%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	4,00%	1 000	5 000	5 504	5 566	0,42%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	50 000	53 496	54 699	4,10%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,93%	1 000	6 300	6 592	6 382	0,48%
ALIOR BANK S.A. SERIA C (PLMRTMB00034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,89%	10 000	130	1 326	1 338	0,10%
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP3-XI (PLGETBK00277)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2021-04-07	4,79%	1 000	326	318	222	0,02%
KRUK S.A. SERIA Z1 (PLKRK0000341)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	4,82%	1 000	450	450	451	0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DOKUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK S.A. SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,89%	100 000	8	800	814	0,06%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A. SERIA I (PLAMRHP00042)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	4,89%	53 062	24	1 273	1 194	0,09%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	43 750	45 296	45 513	3,41%
ALIOR BANK S.A. SERIA I (PLALIOR00136)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-12-06	5,14%	1 000	1 700	1 700	1 795	0,14%
KRUK S.A. SERIA AA1 (PLKRRK000374)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-11-13	4,72%	1 000	190	190	191	0,02%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	121 150	122 164	125 547	9,40%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-04-25	2,25%	1 000	43 000	42 258	43 815	3,28%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA A (PLHBRVS00011)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,19%	1 000	1 850	1 884	1 892	0,14%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PF (PLGHLMC00313)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-12-28	6,09%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,08%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PG (PLGHLMC00339)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-03-16	6,09%	1 000	2 500	2 518	2 584	0,19%
MLP GROUP S.A. SERIA A (PLMLPGR00033)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MLP GROUP S.A.	Polska	2022-05-11	3,12%	4 252	320	1 349	1 366	0,10%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2017 (PLECHPS00225)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-03-31	4,69%	10 000	250	2 519	2 531	0,19%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A. SERIA AE1 (PLKRK0000507)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2022-05-10	3,59%	4 252	900	3 803	3 870	0,29%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,59%	100 000	90	9 000	9 310	0,70%
ALIOR BANK S.A. SERIA J (PLALIOR00201)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2020-08-11	2,98%	1 000	500	500	509	0,04%
PKO BP S.A. SERIA OP0827 (PLPKO000098)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	3,34%	100 000	125	12 500	12 815	0,96%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	50 000	50 962	51 689	3,87%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA B (PLHBRVS00028)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2022-01-05	5,99%	1 000	1 250	1 250	1 298	0,10%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	3,31%	1 000	11 153	11 153	11 403	0,85%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2017 (PLDINPL00029)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DINO POLSKA S.A.	Polska	2020-10-13	3,02%	1 000	1 700	1 703	1 719	0,13%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PH (PLGHLMC00347)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,29%	1 000	1 490	1 490	1 525	0,11%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,09%	500 000	4	2 000	2 045	0,15%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	1,79%	1 000	10 000	9 707	9 736	0,73%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2017 (PLECHPS00258)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-11-30	4,69%	10 000	470	4 744	4 719	0,35%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BP S.A. SERIA OP0328 (PLPKO000107)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2028-03-06	3,29%	500 000	5	2 550	2 550	0,19%
ROBYG S.A. SERIA PA (PLROBYG00255)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	4,49%	1 000	1 350	1 350	1 365	0,10%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA F (PLBZ00000275)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2028-04-05	3,39%	500 000	18	9 000	9 110	0,69%
MLP GROUP S.A. SERIA B (PLMLPGR00041)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MLP GROUP S.A.	Polska	2023-05-11	2,52%	4 252	106	451	452	0,03%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA B (PLPEKAO00297)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	3,34%	500 000	6	3 000	3 057	0,23%
PS0424 (PL000011191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	42 250	42 826	43 452	3,25%
POLAND 3.75 2023/01/19 (XS0794399674)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-19	3,75%	4 252	1 500	7 653	7 397	0,55%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PK (PLGHLMC00370)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-02-28	6,29%	1 000	1 800	1 777	1 848	0,14%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PL (PLGHLMC00396)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-03-28	6,29%	1 000	1 000	987	1 004	0,07%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGTC042022 (PLGTC0000292)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2022-04-18	3,90%	4 252	300	1 284	1 285	0,10%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	55 000	55 940	56 369	4,22%
Aktywny rynek regulowany ORLEN CAPITAL AB 2.5 2021/06/30 (XS1082860744)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,50%	4 252	500	2 144	2 285	0,17%
									161 198	160 587	12,02%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA IDS1022 (PL0000500070)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2022-10-25	5,75%	1 000	5 000	5 853	5 762	0,43%
BZHOLDING ASA 2021/10/04 (NO0010775166)	Aktywny rynek regulowany	OSLO BORS ASA	BZHOLDING ASA	Norwegia	2021-10-04	7,00%	4 252	150	643	685	0,05%
MFINANCE FRANCE SA 1.398 2020/09/26 (XS1496343986)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2020-09-26	1,40%	4 252	500	2 206	2 183	0,16%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.25 2020/21/10 (XS0954674312)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2020-10-21	6,25%	3 734	3 500	14 806	13 863	1,04%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022 (XS0783934086)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,63%	3 734	2 860	11 539	11 402	0,85%
MFINANCE FRANCE SA 2 2021/11/26 (XS1143874159)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2021-11-26	2,00%	4 252	570	2 320	2 560	0,19%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2025/02/25 (XS1781421479)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	2025-02-25	1,99%	1 000	3 000	2 993	3 009	0,23%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	1,79%	1 000	115 000	114 387	114 511	8,58%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. 0.75 2021/09/20 (XS1849525057)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2021-09-20	0,75%	4 252	1 000	4 307	4 327	0,32%
Nienotowane na aktywnym rynku									48 015	46 402	3,48%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA W (PLBOS0000286)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2022-12-30	5,59%	1 000	1 800	1 800	1 850	0,14%
PGE SWEDEN AB 3 2029/08/01 (XS1091799061)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE SWEDEN AB	Szwecja	2029-08-01	3,00%	4 252	2 000	9 215	9 501	0,71%
CAN-PACK S.A. SERIA CAMP11191229 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Polska	2029-12-19	3,49%	100 000	85	8 500	8 509	0,64%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB000043 (PLSNTND00166)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2022-03-29	2,54%	100 000	35	3 500	3 523	0,28%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. SERIA PGE002210526 (PLPGER000069)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2026-05-21	2,99%	1 000	2 000	2 000	2 007	0,15%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE											
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	2031-06-04	3,49%	500 000	5	2 500	2 506	0,19%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2019 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DINO POLSKA S.A.	Polska	2022-06-26	3,02%	100 000	25	2 500	2 501	0,19%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. SERIA B (PLKGHM000041)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2029-06-27	3,44%	1 000	11 000	11 000	11 003	0,82%
ENEA S.A. SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	2,99%	100 000	50	5 000	5 002	0,38%
Suma:									860 447	869 162	65,09%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE									
Wystandaryzowane Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	2 124	0,16%
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	8 785 000	-	2 124	0,16%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	2 800 000	-	89	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	4 395 000	-	54	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	400 000	-	4	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	49 750 000	-	1 326	0,10%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	4 000 000	-	117	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	5 695 000	-	164	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	3 500 000	-	146	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	3 500 000	-	184	0,01%
Suma:							-	2 124	0,16%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT					
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					
	Obligacje			606 344	614 942
			585 150	606 344	614 942
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP				-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego				-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)				15 242	15 647
	Obligacje		4 000	15 242	15 647
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD				-	-
Suma:				621 586	630 589
					47,22%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY			
Grupa kapitałowa mBanku S.A.		9 038	0,67%
GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK POLSKA S.A.		35 506	2,86%
GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP		49 887	3,73%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.		61 939	4,85%
Suma:		156 380	11,71%

BILANS	2019-06-30	2018-12-31
I. Aktywa	1 335 295	1 340 948
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 259	11 853
2) Należności	197	3 768
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	18 772
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 251 204	1 235 246
- dłużne papiery wartościowe	789 651	865 209
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	81 635	71 309
- dłużne papiery wartościowe	79 511	70 967
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	207 224	128 127
III. Aktywa netto (I - II)	1 128 071	1 212 821
IV. Kapitał funduszu	850 638	1 020 789
1) Kapitał wpłacony	4 410 736	4 250 972
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 560 098	-3 230 183
V. Dochody zatrzymane	132 041	115 207
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	26 436	30 992
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	105 605	84 215
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	145 392	76 825
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 128 071	1 212 821
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	30 632 277,0658	35 436 254,3307
A	30 009 848,2791	34 804 958,0821
I	85 415,1756	97 330,3191
P	537 013,6111	533 965,9295
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	36,83	34,23
A	36,83	34,07
I	42,34	39,13
P	47,12	43,32

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
I. Przychody z lokat	14 685	27 579	12 174
Dywidendy i inne udziały w zyskach	944	1 575	1 113
Przychody odsetkowe	13 706	25 786	10 673
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	214	387
Pozostałe	35	4	1
II. Koszty funduszu	19 254	41 324	17 834
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	17 150	39 295	16 929
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	29	51	23
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	159	364	155
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	464	985	439
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	1 335	551	253
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	83	-	-
Pozostałe	34	77	35
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	13	24	11
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	19 241	41 300	17 823
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-4 556	-13 721	-5 649
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	89 957	-13 780	74 221
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	21 390	-8 745	5 330
- z tytułu różnic kursowych	2 087	-994	-3 341
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	68 567	-5 035	68 891
- z tytułu różnic kursowych	-4 455	18 440	19 435
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	85 401	-27 501	68 572
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę uczestnictwa			
A	2,77	-0,80	1,84
I	3,45	-0,92	2,34
P	3,79	0,95	3,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		1 212 821	1 027 455
2. Wynik z operacji z okresu sprawozdawczego		85 401	-27 501
a) przychody z lokat netto		-4 556	-13 721
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		21 390	-8 745
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		68 567	-5 035
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		85 401	-27 501
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-	-
a) z przychodów z lokat netto		-	-
b) z zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-170 151	212 867
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		159 764	1 277 993
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-329 915	-1 065 128
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-84 750	185 366
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		1 128 071	1 212 821
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		1 173 976	1 328 005
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbielu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 386 241,6827	35 511 860,7460
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 191 351,4857	30 344 766,2114
Saldo zmian		-4 795 109,8030	5 167 094,5346
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		17 050,5783	67 432,7085
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		28 965,7218	19 062,6665
Saldo zmian		-11 915,1435	48 370,0420
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		46 598,3588	134 116,6664
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		43 550,6772	69 142,3745
Saldo zmian		3 047,6816	64 974,2919
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbielu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		156 307 035,0685	151 910 793,3858
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		128 297 186,7894	117 105 835,3037
Saldo zmian		30 009 848,2791	34 804 958,0821
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		153 381,6448	136 311,0665
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		67 946,4692	38 980,7474
Saldo zmian		85 415,1756	97 330,3191
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		11 378 837,4220	11 332 239,0632
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		10 841 823,8109	10 798 273,1337
Saldo zmian		537 013,6111	533 965,9295



III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)					
A		34,07			33,94
I		39,13			38,51
P		43,32			42,14
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
A		36,63			34,07
I		42,34			39,13
P		47,12			43,32
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)					
A		15,15%			0,38%
I		16,54%			1,61%
P		17,69%			2,80%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
A		33,81	2019-01-03		33,55
I		38,83	2019-01-03		38,48
P		43,00	2019-01-03		42,29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
A		36,63	2019-06-28		37,10
I		42,34	2019-06-28		42,43
P		47,12	2019-06-28		46,79
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
A		36,63	2019-06-30		34,07
I		42,34	2019-06-30		39,13
P		47,12	2019-06-30		43,32
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			3,31%		3,11%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			2,95%		2,96%
Opłaty dla depozytariusza			-		-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0,00%		0,00%
Usługi w zakresie rachunkowości			0,03%		0,03%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			0,08%		0,07%
			-		-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 CZERWCA 2019 ROKU**

**INVESTOR PARASOL
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz.1859).

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

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zeru.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor Parasol FIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol FIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

7. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:

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

które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;

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

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

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

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

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

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

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

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

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Należności	197	3 768
Z tytułu zbytych lokat	-	2 785
Z tytułu Instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	105	961
Z tytułu dywidend	79	-
Z tytułu odsetek	1	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	12	21

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania	207 224	128 127
Z tytułu nabytych aktywów	132 610	69 764
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	67 803	43 911
Z tytułu Instrumentów pochodnych	-	70
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	214	9
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 103	10 110
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	46	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	2 848	3 306
Pozostałe składniki zobowiązań	600	957

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2 259	-	11 853
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 259	-	11 853
DKK	-	-	-	-
EUR	5	20	4	19
PLN	2 201	2 201	11 715	11 715
SEK	-	-	-	-
USD	10	38	32	119

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
DKK	-	-	54	30
EUR	5	21	63	265
GBP	-	-	-	-
PLN	3 553	3 553	20 169	20 169
SEK	-	-	-	-
USD	53	202	76	266

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 259	0,17%	11 853	0,88%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	577 402	43,22%	615 425	45,91%
Dłużne papiery wartościowe	572 781	42,87%	615 425	45,91%
Listy zastawne	4 621	0,35%	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21 042	1,58%	22 547	1,68%
Dłużne papiery wartościowe	21 042	1,58%	22 547	1,68%
Suma:	600 703	44,97%	649 825	48,47%

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	239 037	17,91%	276 838	20,64%
Dłużne papiery wartościowe	216 870	16,25%	249 784	18,62%
Listy zastawne	22 167	1,66%	27 054	2,02%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	58 489	4,39%	48 420	3,60%
Dłużne papiery wartościowe	58 489	4,39%	48 420	3,60%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	297 506	22,30%	325 258	24,24%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmliennokuponowe dłużne Instrumenty finansowe oraz Instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się Instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	900 530	67,44%	997 965	74,41%
Środki na rachunkach bankowych	2 259	0,17%	11 853	0,88%
Należności	197	0,01%	3 768	0,28%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	18 772	1,40%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	816 439	61,13%	892 263	66,55%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	81 635	6,13%	71 309	5,30%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	614 942	46,05%	683 326	50,97%
SKARB PAŃSTWA	614 942	46,05%	683 326	50,97%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	614 942	46,05%	683 326	50,97%

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2019-06-30			2018-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	271 341	-	-	212 565	-
USD	72 156	271 341	20,32%	56 441	212 565	15,85%
Środki na rachunkach bankowych	10	38	-	32	119	0,01%
Należności	21	79	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	72 125	269 287	20,18%	56 409	212 084	15,82%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 937	0,14%	-	330	0,02%
Zobowiązania	-	-	-	-	32	-

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2019-06-30								
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne										
Forward										
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	89	-8 785 000,00	2019-07-15	-8 785 000,00	2019-07-15	2019-07-15	2019-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40	-2 800 000,00	2019-07-15	-2 800 000,00	2019-07-15	2019-07-15	2019-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	54	-4 395 000,00	2019-07-16	-4 395 000,00	2019-07-16	2019-07-16	2019-07-16
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	-400 000,00	2019-07-15	-400 000,00	2019-07-15	2019-07-15	2019-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 326	-49 750 000,00	2019-07-15	-49 750 000,00	2019-07-15	2019-07-15	2019-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	117	-4 000 000,00	2019-07-15	-4 000 000,00	2019-07-15	2019-07-15	2019-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	164	-5 695 000,00	2019-07-15	-5 695 000,00	2019-07-15	2019-07-15	2019-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	146	-3 500 000,00	2019-07-16	-3 500 000,00	2019-07-16	2019-07-16	2019-07-16
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-07-17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	184	-3 500 000,00	2019-07-17	-3 500 000,00	2019-07-17	2019-07-17	2019-07-17

2018-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-10 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	-5 230 000,00	2019-01-10	-5 230 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-10 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	-5 460 000,00	2019-01-10	-5 460 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-11 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	-4 515 000,00	2019-01-11	-4 515 000,00	2019-01-11	2019-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	995 000,00	2019-01-10	995 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2019-01-10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	160 000,00	2019-01-10	160 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	17	-4 000 000,00	2019-01-10	-4 000 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	192	-26 235 000,00	2019-01-10	-26 235 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	62	-26 075 000,00	2019-01-10	-26 075 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-11 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23	-3 500 000,00	2019-01-11	-3 500 000,00	2019-01-11	2019-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	24	1 400 000,00	2019-01-10	1 400 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	35	2 500 000,00	2019-01-10	2 500 000,00	2019-01-10	2019-01-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2019-01-10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	835 000,00	2019-01-10	835 000,00	2019-01-10	2019-01-10

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU		2019-08-30	2018-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		-	18 772
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk		-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk		-	18 772
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:		67 803	43 911
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		67 803	43 911
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		2019-06-30		2018-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	1 335 295	-	1 340 948
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	2 259	-	11 853
EUR					19
PLN		5	20	4	
USD		2 201	2 201	11 715	11 715
2) Należności		10	38	32	119
EUR		-	197	-	3 768
PLN		1	3	7	30
USD		115	115	3 738	3 738
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		21	79	-	-
PLN		-	-	-	18 772
EUR		-	1 251 204	18 772	18 772
USD		8 426	35 830	7 577	1 235 246
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		213 675	213 675	180 572	32 579
PLN		56 794	212 048	41 728	180 572
USD		-	789 651	-	156 886
- dłużne papiery wartościowe		6 816	28 985	4 637	865 209
EUR		703 427	703 427	790 072	19 939
PLN		15 331	57 239	14 681	790 072
USD		-	81 635	-	55 198
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-	187	-	71 309
EUR		-	1 937	-	12
USD		-	79 511	-	330
- dłużne papiery wartościowe		-	9 501	-	70 967
EUR		2 234	9 501	2 194	9 434
PLN		70 010	70 010	61 533	61 533
6) Nieruchomości		-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	207 224	-	128 127
EUR		-	-	2	48
PLN		207 224	207 224	128 047	128 047
USD		-	-	-	32

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-06-30				od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2018-01-01 do 2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcie	1 983	-	-	3 406	-	12 130	841	-	-	13 580	3 328	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	80	-	-	156	-	1 525	-	-	-	1 447	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	24	-	-	893	-	4 785	153	-	-	4 408	15	-
Instrumenty pochothane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialność cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2018-01-01 do 2018-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 153	66 704	7 989	226	11 407	81 961
Dłużne papiery wartościowe	12 655	-8 027	4 144	12 415	391	7 231
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-17	16	54	-	5
Kwity depozytowe	392	3 775	-	-2 557	-	2 840
Akcje	8 106	70 973	3 829	-9 686	11 016	71 885
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	237	1 863	-16 734	-5 261	-6 077	-13 070
Kwity depozytowe	-	-	-	-1 201	-	-359
Instrumenty pochodne	287	1 852	-16 618	-3 797	-6 077	-13 315
Dłużne papiery wartościowe	-50	11	-116	-263	-	604
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	21 390	68 567	-8 745	-5 035	5 330	68 891

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZECZ TOWARZYSTWO	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	1	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	3	6	3
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	10	17	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	17 150	39 295	16 929
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	17 150	39 295	16 929

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni	Rok 3 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	1 128 071	1 212 821	1 027 455	286 302
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego				
A	36,63	34,07	33,94	30,66
I	42,34	39,13	38,51	34,37
P	47,12	43,32	42,14	37,20

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 CZERWCA 2019 ROKU**

**INVESTOR PARASOL
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INWESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO**

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę

uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Towarzystwo informuje, że zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy Inwestycyjnych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1444), do dnia 4 grudnia 2016 roku do pomiaru całkowitej ekspozycji Fundusz stosował metodę zaangażowania.