

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

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

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022  
ROKU**

**ZESTAWIENIE LOKAT  
TABELA GŁÓWNA**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	329 638	326 322	27,39%	434 420	651 512	35,68%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	12 598	12 607	0,69%
Dłużne papiery wartościowe	947 836	854 466	71,73%	1 197 292	1 136 811	62,25%
Instrumenty pochodne	-	-1 462	-0,12%	-	1 505	0,08%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	16 058	17 095	0,94%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 277 474</b>	<b>1 179 326</b>	<b>99,00%</b>	<b>1 660 368</b>	<b>1 819 530</b>	<b>99,64%</b>

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					370	1 896	0,16%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek nieregulowany	EDGX EXCHANGE	13 550	Kanada	370	1 896	0,16%
Aktywny rynek regulowany					329 268	324 426	27,23%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	563 000	Polska	21 332	15 764	1,32%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	541 000	Polska	4 131	2 102	0,18%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	86 000	Polska	9 513	7 012	0,59%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30 000	Polska	3 874	2 925	0,25%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	32 500	Polska	8 454	7 573	0,64%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	37 150	Stany Zjednoczone	6 904	5 184	0,43%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19 000	Polska	4 928	4 370	0,37%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	72 500	Polska	11 704	8 620	0,72%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	31 356	Polska	2 151	2 155	0,18%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	850 000	Polska	6 061	4 855	0,41%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 000	Polska	4 404	4 020	0,34%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	305 484	Polska	2 774	3 255	0,27%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19 000	Polska	4 669	3 238	0,27%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 250	Polska	4 142	3 691	0,31%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 000	Polska	8 057	12 120	1,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 110	Polska	14 743	9 984	0,84%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	526 000	Polska	1 619	1 811	0,15%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	254 442	Polska	14 291	5 521	0,46%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	40 000	Polska	1 988	1 799	0,15%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	21 000	Polska	1 941	2 009	0,17%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 500	Polska	567	348	0,03%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	55 739	Polska	1 999	1 589	0,13%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	497 284	Polska	1 925	1 512	0,13%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 003	Polska	1 606	1 437	0,12%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 500	Polska	6 241	4 250	0,36%
JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 075	Polska	507	712	0,06%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	73 313	Polska	4 623	4 076	0,34%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	9 498	Stany Zjednoczone	293	6 454	0,54%
NEXUS AG (DE0005220909)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	12 859	Niemcy	433	3 009	0,25%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	7 900	Stany Zjednoczone	1 534	3 761	0,32%
AIR LIQUIDE S.A. (FR0000120073)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	4 620	Francja	2 752	2 771	0,23%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON (FR0000121014)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	1 070	Francja	3 324	2 913	0,24%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
UNION PACIFIC CORP. (US9078181081)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	5 800	Stany Zjednoczone	4 964	5 545	0,46%
QUALCOMM INC. (US7475251036)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5 400	Stany Zjednoczone	2 294	3 092	0,26%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 900	Polska	62	15	-
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2 730	Stany Zjednoczone	843	3 143	0,26%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	10 200	Stany Zjednoczone	3 236	2 528	0,21%
MONCLER S.P.A. (IT0004965148)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	13 600	Włochy	3 443	2 605	0,22%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 036	Polska	769	1 001	0,08%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 520	Polska	1 992	5 231	0,44%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	7 200	Stany Zjednoczone	2 427	2 405	0,20%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	7 900	Niemcy	3 273	923	0,08%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	600	Stany Zjednoczone	1 237	1 279	0,11%
IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC. (US46269C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	38 900	Stany Zjednoczone	1 257	6 549	0,55%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	46 631	Polska	6 321	4 831	0,41%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	138 000	Polska	8 645	19 872	1,67%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	448	Stany Zjednoczone	1 342	4 393	0,37%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 875	Stany Zjednoczone	1 260	2 867	0,24%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 040	Stany Zjednoczone	1 213	1 471	0,12%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 715	Stany Zjednoczone	1 320	1 514	0,13%

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
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	338 242	Polska	6 541	7 340	0,62%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	20 770	Stany Zjednoczone	2 185	7 119	0,60%
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY (US8243481061)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 410	Stany Zjednoczone	1 557	1 415	0,12%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	107 595	Polska	1 452	1 534	0,13%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	3 230	Stany Zjednoczone	2 654	1 060	0,09%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	30 800	Stany Zjednoczone	6 999	5 408	0,45%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15 000	Polska	245	221	0,02%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	53 300	Polska	2 091	17 003	1,43%
FIVE BELOW, INC. (US33829M1018)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	4 500	Stany Zjednoczone	3 024	2 288	0,19%
RAPID7 INC. (US7534221046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	3 435	Stany Zjednoczone	574	1 029	0,09%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 250	Stany Zjednoczone	1 290	761	0,06%
WASTE CONNECTIONS, INC. (CA94106B1013)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	11 435	Kanada	5 045	6 354	0,53%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	65 179	Polska	4 871	4 308	0,36%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 650	Stany Zjednoczone	1 780	1 500	0,13%
INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2 900	Stany Zjednoczone	2 968	2 833	0,24%
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY (IE00BZ12WP82)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	3 800	Irlandia	4 537	4 873	0,41%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	7 600	Stany Zjednoczone	2 471	2 374	0,20%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 100	Stany Zjednoczone	1 572	1 307	0,11%

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
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	505 000	Luksemburg	25 188	12 042	1,01%
CARVANA CO. (US1468691027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 700	Stany Zjednoczone	1 776	172	0,01%
EVERI HOLDINGS INC., (US30034T1034)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	36 000	Stany Zjednoczone	1 995	2 632	0,22%
MARVELL TECHNOLOGY INC. (US5738741041)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	34 700	Stany Zjednoczone	10 611	6 771	0,57%
OPEN LENDING CORPORATION (US68373J1043)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	22 450	Stany Zjednoczone	2 986	1 029	0,09%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	118 000	Holandia	5 538	4 111	0,34%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	116 625	Polska	5 740	4 169	0,35%
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV (NL0015000IY2)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	14 000	Holandia	1 314	1 254	0,10%
SIKA AG (CH0418792922)	Aktywny rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	1 130	Szwajcaria	1 457	1 166	0,10%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	89 576	Polska	2 060	1 315	0,11%
ABBVIE INC. (US00287Y1091)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 800	Stany Zjednoczone	2 132	2 609	0,22%
ELI LILLY & COMPANY (US5324571083)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	2 375	Stany Zjednoczone	2 260	3 452	0,29%
ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	1 450	Szwajcaria	2 159	2 166	0,18%
ACCENTURE PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	2 175	Irlandia	2 814	2 707	0,23%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					329 638	326 322	27,39%

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									3 501	3 515	0,29%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									3 501	3 515	0,29%
Nienotowane na aktywnym rynku									3 501	3 515	0,29%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA W (PLBOS0000266)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2022-12-30	6,57%	1 000	1 800	1 800	1 794	0,15%
MLP GROUP S.A. SERIA B (PLMLPGR00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2023-05-11	2,54%	4 681	106	451	491	0,04%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA F (PLO212700010)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2023-06-12	10,35%	1 000	1 250	1 250	1 230	0,10%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									944 335	850 951	71,44%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									944 335	850 951	71,44%
Aktywny rynek nieregulowany									764 683	692 300	58,11%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	27 500	39 499	43 113	3,62%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	3,21%	1 000	12 000	11 864	11 860	1,00%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	67 750	59 636	58 027	4,87%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	118 500	108 172	97 856	8,21%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	5,20%	100 000	69	6 918	6 952	0,58%
PKO BP S.A. SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	5,50%	100 000	167	16 765	16 840	1,41%



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
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	7,62%	1 000	8 404	8 404	8 355	0,70%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. SERIA B (PLKGHM000041)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2029-06-27	8,89%	1 000	6 575	6 575	6 518	0,55%
ENE A S.A. SERIA ENE A0624 (PLENEA000096)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ENE A S.A.	Polska	2024-06-26	8,44%	100 000	100	10 020	9 899	0,83%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA B (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2026-04-24	7,66%	1 000	2 257	2 288	2 244	0,19%
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	164 370	166 080	129 405	10,86%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. 2.375 2027/07/05 (XS1577960203)	Aktywny rynek nieregulowany	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2027-07-05	2,38%	4 681	5 000	23 548	20 117	1,69%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C (PLCFRPT00054)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2027-02-12	5,35%	1 000	4 926	4 926	4 896	0,41%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	6,68%	1 000	54 000	53 726	52 414	4,40%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B (PLO198500012)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2024-12-10	9,92%	1 000	4 640	4 641	4 707	0,40%
WZ1131 (PL0000113213)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2031-11-25	6,68%	1 000	5 000	4 632	4 630	0,39%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021 (PLO017000046)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2025-03-17	9,11%	10 000	170	1 700	1 736	0,15%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PU1 (PLGHLMC00529)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2024-12-16	12,03%	1 000	3 050	3 054	3 034	0,25%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKN ORLEN S.A. 1.125 2028/05/27 (XS2346125573)	Aktywny rynek nieregulowany	BLOOMBERG GENERIC	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2028-05-27	1,13%	4 681	250	1 118	916	0,08%
KRUK S.A. SERIA AL1 (PLO163600011)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2027-06-28	10,67%	1 000	1 400	1 400	1 411	0,12%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 2.45 2028/07/22 (XS2367164576)	Aktywny rynek nieregulowany	BLOOMBERG GENERIC	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	Bułgaria	2028-07-22	2,45%	4 681	1 250	5 733	4 926	0,41%
DS0432 (PL0000113783)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2032-04-25	1,75%	1 000	76 500	60 783	49 431	4,15%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2021 (PLO017000061)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2025-11-10	10,95%	10 000	380	3 884	3 854	0,32%
PS0527 (PL0000114393)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-05-25	3,75%	1 000	135 000	126 047	116 397	9,77%
WZ1127 (PL0000114559)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-11-25	6,68%	1 000	25 000	24 064	23 998	2,01%
POLAND 2.75 2032/5/25 (XS2447602793)	Aktywny rynek nieregulowany	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA	Polska	2032-05-25	2,75%	4 681	2 000	9 206	8 764	0,74%
Aktywny rynek regulowany									54 968	49 017	4,12%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	250	247	175	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0427 (PL0000500260)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2027-04-27	1,88%	1 000	383	379	304	0,03%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	31 783	31 581	27 051	2,27%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	99	81	64	0,01%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	100	98	57	-
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	400	359	308	0,03%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0631 (PL0000500328)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2031-06-12	7,37%	1 000	22 500	22 223	21 058	1,77%
Nienotowane na aktywnym rynku									124 684	109 634	9,21%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	7,93%	1 000	6 300	6 592	6 170	0,52%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	9,21%	500 000	18	8 977	8 654	0,73%
PKO BP S.A. SERIA OP0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2028-03-06	5,60%	500 000	6	3 061	2 969	0,25%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA F (PLBZ00000275)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2028-04-05	6,65%	500 000	12	6 000	6 029	0,51%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	7,28%	500 000	5	2 500	2 444	0,21%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA W (PLBIG0000461)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2029-01-30	5,70%	500 000	6	2 990	2 914	0,24%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET2091023 (PLDMDVL00087)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2023-10-09	6,69%	1 000	800	811	803	0,07%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	2031-06-04	8,50%	500 000	10	5 000	4 853	0,41%
KRUK S.A. SERIA AH1 (PLKRK0000564)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2025-06-28	10,97%	1 000	1 600	1 661	1 642	0,14%
P4 SP. Z O.O. SERIA A (PLO266100018)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 SP. Z O.O.	Polska	2026-12-11	8,74%	500 000	4	2 000	1 951	0,16%

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
MLP GROUP S.A. SERIA C (PLMLPGR00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2025-02-19	2,49%	4 681	950	4 198	4 348	0,36%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A. SERIA 4/2020 (PLPFR0000043)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A.	Polska	2027-06-07	1,75%	1 000 000	10	9 928	7 575	0,64%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A. SERIA 2/2020 (PLPFR0000027)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A.	Polska	2025-03-31	1,63%	1 000 000	17	16 941	14 378	1,21%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020 (PLDINPL00045)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DINO POLSKA S.A.	Polska	2023-10-06	6,14%	1 000	2 353	2 353	2 361	0,20%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A. SERIA 7/2020 (PLPFR0000076)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A.	Polska	2027-09-30	1,50%	1 000 000	13	12 995	9 627	0,81%
EUROCASH S.A. SERIA B (PLEURCH00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROCASH S.A.	Polska	2025-12-23	9,43%	1 000	2 722	2 722	2 705	0,23%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A. SERIA 8/2020 (PLPFR0000084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A.	Polska	2027-09-30	1,38%	1 000 000	20	20 102	14 688	1,23%
ROBYG S.A. SERIA PD (PLROBYG00271)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska	2026-06-17	9,48%	1 000	1 100	1 100	1 069	0,09%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PPR (PLGHLMC00487)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2024-01-15	8,10%	100	18 934	1 913	1 961	0,16%
ERBUD S.A. SERIA D (PLERBUD00079)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ERBUD S.A.	Polska	2025-09-23	7,35%	1 000	1 790	1 790	1 763	0,15%
DEVELIA S.A. SERIA DVL1024OZ6 (PLO112300036)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEVELIA S.A.	Polska	2024-10-08	7,60%	1 000	2 250	2 250	2 200	0,18%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA I (PLO212700044)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2025-04-19	9,78%	1 000	2 300	2 300	2 296	0,19%
KRUK S.A. SERIA AL2 (PLO163600029)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2028-02-02	9,04%	1 000	6 500	6 500	6 234	0,52%
<b>Suma:</b>									<b>947 836</b>	<b>854 466</b>	<b>71,73%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-1 462	-0,12%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-1 462	-0,12%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2022-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: CHF	682 900	-	-71	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-08 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	2 200 960	-	-170	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-08 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	450 000	-	-36	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	7 257 706	-	59	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	2 517 650	-	67	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-08 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	5 904 000	-	-1 058	-0,09%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	12 105 748	-	-188	-0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	863 000	-	9	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	5 466 970	-	-67	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	470 000	-	-7	-
<b>Suma:</b>							-	-1 462	-0,12%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT		Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa				778 643	691 180	58,03%
	Obligacje		743 195	778 643	691 180	58,03%
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				-	-	-
<b>Suma:</b>				<b>778 643</b>	<b>691 180</b>	<b>58,03%</b>

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK POLSKA S.A.	13 602	1,15%
GRUPA KAPITAŁOWA PKO BP	35 573	2,98%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	35 786	3,01%
<b>Suma:</b>	<b>84 961</b>	<b>7,14%</b>

<b>BILANS</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 191 237</b>	<b>1 826 237</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 870	4 136
2) Należności	4 444	2 195
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 067 639	1 628 162
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	113 284	191 744
6) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>267 814</b>	<b>171 468</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>923 423</b>	<b>1 654 769</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>808 547</b>	<b>1 252 366</b>
1) Kapitał wpłacony, w tym:	7 017 899	6 972 432
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 209 352	-5 720 066
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>214 453</b>	<b>243 886</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-19 939	-20 217
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	234 392	264 103
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-99 577</b>	<b>158 517</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>923 423</b>	<b>1 654 769</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	26 755 417,2146	38 369 604,7792
A	25 712 193,7332	37 379 394,4784
F	0,9750	0,9750
I	127 429,6629	139 516,5399
P	915 689,4205	850 692,7859
U	103,4230	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	34,51	43,13
A	34,04	42,75
F	78,62	97,79
I	41,87	52,21
P	46,74	58,27
U	93,61	-

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-12-31</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-06-30</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>17 519</b>	<b>25 947</b>	<b>13 936</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 006	3 554	2 542
Przychody odsetkowe	14 859	21 530	11 235
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	616	858	155
Pozostałe	38	5	4
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>17 263</b>	<b>50 008</b>	<b>24 591</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	11 810	46 956	23 266
– stała część wynagrodzenia	11 810	46 956	23 266
– zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	85	293	145
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	175	534	266
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	609	1 485	691
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	6	29	9
Koszty odsetkowe	4 545	665	175
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	33	46	39
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>22</b>	<b>59</b>	<b>22</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>17 241</b>	<b>49 949</b>	<b>24 569</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>278</b>	<b>-24 002</b>	<b>-10 633</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-287 805</b>	<b>-63 875</b>	<b>-1 196</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-29 711	38 632	1 282
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-258 094	-102 507	-2 478
- z tytułu różnic kursowych	2 990	9 105	2 792
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-287 527</b>	<b>-87 877</b>	<b>-11 829</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	-10,73	-2,31	-0,27
F	-19,18	-2,21	0,69
I	-10,87	-1,42	0,32
P	-11,08	-1,62	0,28
U	-3,57	-	-



<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-12-31</b>
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 654 769	1 706 874
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-287 527	-87 877
a) przychody z lokat netto	278	-24 002
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-29 711	38 632
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-258 094	-102 507
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-287 527	-87 877
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-443 819	35 772
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	45 467	849 295
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-489 286	-813 523
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-731 346	-52 105
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	923 423	1 654 769
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 226 634	1 918 856
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
<b>A</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	994 302,0832	18 713 342,2947
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 661 502,8284	18 286 306,1205
Saldo zmian	-11 667 200,7452	427 036,1742
<b>F</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	0,9750
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	-	0,9750
<b>I</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 104,1765	47 017,8809
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	32 191,0535	32 898,2239
Saldo zmian	-12 086,8770	14 119,6570
<b>P</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	118 822,2140	210 984,3234
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	53 825,5794	68 930,0146
Saldo zmian	64 996,6346	142 054,3088
<b>U</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	103,4230	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	103,4230	-
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
<b>A</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	216 776 827,0644	215 782 524,9812
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	191 064 633,3312	178 403 130,5028
Saldo zmian	25 712 193,7332	37 379 394,4784
<b>F</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,9750	0,9750

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>		<b>od 2021-01-01 do 2021-12-31</b>	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	0,9750		0,9750	
I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	349 122,5662		329 018,3897	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	221 692,9033		189 501,8498	
Saldo zmian	127 429,6629		139 516,5399	
P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 016 181,5823		11 897 359,3683	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 100 492,1608		11 046 666,5824	
Saldo zmian	915 689,4205		850 692,7859	
U				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	103,4230		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	103,4230		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)</b>				
A	42,75		44,86	
F	97,79		-	
I	52,21		53,76	
P	58,27		59,94	
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
A	34,04		42,75	
F	78,62		97,79	
I	41,87		52,21	
P	46,74		58,27	
U	93,61		-	
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)</b>				
A	-41,09%		-4,70%	
F	-39,53%		-	
I	-39,94%		-2,88%	
P	-39,90%		-2,79%	
U	-		-	
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	32,66	2022-06-20	42,32	2021-12-20
F	75,47	2022-06-20	95,56	2021-05-13
I	40,15	2022-06-20	51,25	2021-05-13
P	44,83	2022-06-20	57,15	2021-05-13
U	89,89	2022-06-20	-	-
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	42,90	2022-01-03	45,87	2021-02-11
F	98,14	2022-01-03	102,49	2021-09-06
I	52,40	2022-01-03	55,09	2021-02-11
P	58,47	2022-01-03	61,42	2021-02-11
U	99,80	2022-04-25	-	-
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
A	34,04	2022-06-30	42,75	2021-12-31
F	78,62	2022-06-30	97,79	2021-12-31
I	41,87	2022-06-30	52,21	2021-12-31

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	P	2022-06-30	58,27	2021-12-31
U	93,61	2022-06-30	-	-
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>		<b>2,84%</b>		<b>2,61%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,94%		2,45%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,01%		0,02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,03%		0,03%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,10%		0,08%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

(\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**

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

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego obejmujące okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

**Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu**

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

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

### **Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu**

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.

2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.
4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmują się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmują się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmują 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 ujmują się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2022 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Należności</b>	<b>4 444</b>	<b>2 195</b>
Z tytułu zbytych lokat	2 973	204
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	10
Z tytułu dywidend	246	60
Z tytułu odsetek	22	3
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1 203	1 918
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 200	1 910

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>267 814</b>	<b>171 468</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	6 640
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	262 763	156 898
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 597	376
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	5	37
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 657	3 268
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 645	3 735
Pozostałe składniki zobowiązań	147	514
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	5 870	-	4 136
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	366	-	1 401
CHF	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-
EUR	4	21	-	1
HUF	-	-	-	-
PLN	293	293	1 363	1 363
SEK	-	-	-	-
USD	12	52	9	37
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	-	5 504	-	2 735
EUR	508	2 378	321	1 475
USD	697	3 126	310	1 260

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
CHF	3	13	-	-
CZK	-	-	287	52
EUR	500	2 314	133	609
HUF	32 246	376	5 421	69
PLN	1 929	1 929	12 725	12 725
SEK	-	-	-	-
USD	615	2 620	369	1 437

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 870	0,49%	4 136	0,23%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	556 911	46,75%	667 046	36,52%
Dłużne papiery wartościowe	556 911	46,75%	667 046	36,52%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	46 268	3,89%	75 454	4,14%
Dłużne papiery wartościowe	46 268	3,89%	75 454	4,14%
<b>Suma:</b>	<b>609 049</b>	<b>51,13%</b>	<b>746 636</b>	<b>40,89%</b>

(\*) 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 PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	184 406	15,48%	292 509	16,03%
Dłużne papiery wartościowe	184 406	15,48%	292 509	16,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	66 881	5,61%	114 409	6,25%
Dłużne papiery wartościowe	66 881	5,61%	101 802	5,56%
Listy zastawne	-	-	12 607	0,69%
Zobowiązania	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>251 287</b>	<b>21,09%</b>	<b>406 918</b>	<b>22,28%</b>

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	864 915	72,61%	1 157 630	63,39%
Środki na rachunkach bankowych	5 870	0,49%	4 136	0,23%
Należności	4 444	0,37%	2 195	0,12%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	741 317	62,23%	959 555	52,55%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	113 284	9,52%	191 744	10,49%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	595 895	50,02%	643 748	35,26%
SKARB PAŃSTWA	595 895	50,02%	643 748	35,26%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	595 895	50,02%	643 748	35,26%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	864 915	72,61%	-	-

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	373 802	-	-	287 016	-
USD	24 118	109 442	9,19%	70 299	287 016	15,73%
Środki na rachunkach bankowych	709	3 178	0,27%	319	1 297	0,07%
Należności	8	34	-	11	43	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23 401	104 901	8,80%	69 969	284 064	15,57%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	9	-	-	1 482	0,08%
Zobowiązania	-	1 320	0,12%	-	130	0,01%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2022-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-71	-682 900,00	2022-07-15	-682 900,00	2022-07-15	2022-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-170	-2 200 960,00	2022-07-08	-2 200 960,00	2022-07-08	2022-07-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36	-450 000,00	2022-07-08	-450 000,00	2022-07-08	2022-07-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	59	-7 257 706,00	2022-07-15	-7 257 706,00	2022-07-15	2022-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-07-22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	67	-2 517 650,00	2022-07-22	-2 517 650,00	2022-07-22	2022-07-22
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 058	-5 904 000,00	2022-07-08	-5 904 000,00	2022-07-08	2022-07-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-188	-12 105 748,00	2022-07-15	-12 105 748,00	2022-07-15	2022-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-15 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9	863 000,00	2022-07-15	863 000,00	2022-07-15	2022-07-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-67	-5 466 970,00	2022-07-22	-5 466 970,00	2022-07-22	2022-07-22
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-07-15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-7	-470 000,00	2022-07-15	-470 000,00	2022-07-15	2022-07-15

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-222	-76 841 368,00	2022-01-14	-76 841 368,00	2022-01-14	2022-01-14



NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	77	-6 630 306,00	2022-01-05	-6 630 306,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	18	-4 367 060,00	2022-01-11	-4 367 060,00	2022-01-11	2022-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	23	-1 500 000,00	2022-01-12	-1 500 000,00	2022-01-12	2022-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	140	-3 653 945,00	2022-01-18	-3 653 945,00	2022-01-18	2022-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	80 000,00	2022-01-18	80 000,00	2022-01-18	2022-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	500 000,00	2022-01-05	500 000,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	139	-1 002 003 729,00	2022-01-14	-1 002 003 729,00	2022-01-14	2022-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23	-400 000 000,00	2022-01-14	-400 000 000,00	2022-01-14	2022-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	493	-38 362 773,00	2022-01-05	-38 362 773,00	2022-01-05	2022-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	92	-5 904 000,00	2022-01-11	-5 904 000,00	2022-01-11	2022-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	86	-6 063 575,00	2022-01-12	-6 063 575,00	2022-01-12	2022-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	811	-22 537 870,00	2022-01-18	-22 537 870,00	2022-01-18	2022-01-18
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-130	3 000 000,00	2022-01-05	3 000 000,00	2022-01-05	2022-01-05
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-08	2022-03-08

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA WŁOCH IKH2 2022.03.08 (DE000C6EBR57)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-08	2022-03-08
Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-22	2022-03-22
Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ FVH2 2022.03.31 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-31	2022-03-31

<b>NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>		
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	-	-
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	-	-
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>262 763</b>	<b>156 898</b>
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	262 763	156 898
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	1 191 237	-	1 826 237
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 870	-	4 136
EUR	512	2 399	321	1 476
PLN	293	293	1 363	1 363
USD	709	3 178	319	1 297
2) Należności	-	4 444	-	2 195
PLN	4 410	4 410	2 152	2 152
USD	8	34	11	43
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 067 639	-	1 628 162
CHF	711	3 332	-	-
EUR	3 920	18 348	3 469	15 954
PLN	199 741	199 741	368 589	368 589
USD	23 401	104 901	69 969	284 064
- dłużne papiery wartościowe	-	741 317	-	959 555
CZK	-	-	81 668	15 109
EUR	7 418	34 723	10 616	48 832
HUF	-	-	1 836 265	22 887
PLN	706 594	706 594	872 727	872 727
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	113 284	-	191 744
EUR	-	126	-	260
HUF	-	-	-	139
PLN	-	-	12 607	12 607
USD	-	9	-	1 482
- dłużne papiery wartościowe	-	113 149	-	177 256
EUR	1 034	4 839	2 103	9 672
PLN	108 310	108 310	167 584	167 584
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	267 814	-	171 468
CHF	-	71	-	-
CZK	-	-	-	222
EUR	-	206	-	1
HUF	-	-	-	23
PLN	266 217	266 217	171 092	171 092
USD	-	1 320	-	130

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	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.
Akcje	7 866	4 360	-	-	8 875	9 218	-	-	481	2 819	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	906	222	-	-	-	539	281	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 342	970	2 155	1 108	4 036	-	-	1 650	419	-	-	855
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnośc ią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 240	-	-	1 232	16	1 315	-	-	-	289	64	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	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	-5 748	-252 132	92 877	-114 780	13 359	-6 643
Instrumenty pochodne	2 481	-	-45	-	-153	-
Dłużne papiery wartościowe	-61 139	-30 474	-46 105	-78 037	-7 387	-16 811
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	273	-1 037	-542	688	-622	43
Prawa do akcji	-	-	-93	-371	-93	-371
Listy zastawne	-	-	117	-124	-	-
Kwity depozytowe	-	-	1 695	-10 264	907	-6 183
Akcje	52 637	-220 621	137 850	-26 672	20 707	16 679
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-23 963	-5 962	-54 245	12 273	-12 077	4 165
Akcje	-251	214	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	337	-1 381	-	-
Listy zastawne	-49	58	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-10 665	-2 967	-55 863	15 012	-12 328	5 188
Dłużne papiery wartościowe	-12 998	-3 267	1 281	-1 358	251	-1 023
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-29 711</b>	<b>-258 094</b>	<b>38 632</b>	<b>-102 507</b>	<b>1 282</b>	<b>-2 478</b>

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	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 funduszu	4	12	6
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	17	36	16
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1	-
Koszty odsetkowe	-	9	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	11 810	46 956	23 266
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>11 810</b>	<b>46 956</b>	<b>23 266</b>

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni	Rok 3 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	923 423	1 654 769	1 706 874	1 050 277
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego				
A	34,04	42,75	44,86	38,41
F	78,62	97,79	-	-
I	41,87	52,21	53,76	44,95
P	46,74	58,27	59,94	50,05
U	93,61	-	-	-

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR 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) RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

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

POZIOM HIERARCHII	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
<b>Składniki lokat</b>				
1	1 067 639	115,60%	1 628 162	98,35%
2	113 284	12,28%	191 744	11,58%
3	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>				
1	-	-	-	-
2	1 597	0,17%	376	0,02%
3	-	-	-	-

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



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

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

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

ISIN	Nazwa	Poziom przed przeniesieniem	Poziom po przeniesieniu	Powód przeniesienia	Kwota przeniesienia
PLBIG0000453	BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	8 924 490
PLCFRPT00054	CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	4 962 292
PLGHLMC00420	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 361 421
PLO198500012	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	4 688 233
PLPKO0000099	PKO BP S.A. SERIA OP0827	1	2	Zanik aktywnego rynku	21 421 400
PLROBYG00255	ROBYG S.A. SERIA PA	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	3 335 076
PL0000500294	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 649 175
PLBIG0000453	BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R	1	2	Zanik aktywnego rynku	9 090 000
PLGHLMC00420	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 367 415
PLKRR0000564	KRUK S.A. SERIA AH1	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 657 600

PLO163600011	KRUK S.A. SERIA AL1	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 426 124
PLPKO0000099	PKO BP S.A. SERIA OP0827	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	18 817 436
PLROBYG00255	ROBYG S.A. SERIA PA	1	2	Zanik aktywnego rynku	3 366 750
PLADVIV00015	ADIUVO INVESTMENT S.A.	1	2	Zanik aktywnego rynku	404 305
PLENEA000096	ENEA S.A. SERIA ENEA0624	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	9 984 000
PLO163600011	KRUK S.A. SERIA AL1	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 435 000
PL0000500294	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	774 625
PL0000500302	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 664 241
PLADVIV00015	ADIUVO INVESTMENT S.A.	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	338 920
PLBIG0000453	BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	8 856 788
PLEURCH00037	EUROCASH S.A. SERIA B	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	2 729 399
PLGHLMC00420	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	651 919
PLROBYG00255	ROBYG S.A. SERIA PA	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	3 325 964
PL0000114559	WZ1127	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	4 801 000
PL0000500294	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733	1	2	Zanik aktywnego rynku	67 815
PLDINPL00045	DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	2 345 188
PLEURCH00037	EUROCASH S.A. SERIA B	1	2	Zanik aktywnego rynku	2 709 385
PLO163600011	KRUK S.A. SERIA AL1	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	1 420 370
PLPKO0000107	PKO BP S.A. SERIA OP0328	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	2 967 480
PL0000500294	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	61 708
PLBIG0000453	BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R	1	2	Zanik aktywnego rynku	8 685 000
PLDINPL00045	DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020	1	2	Zanik aktywnego rynku	2 364 765
PLGHLMC00420	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO	1	2	Zanik aktywnego rynku	653 900
PLGHLMC00487	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PPR	1	2	Zanik aktywnego rynku	1 900 027
PLO017000061	ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2021	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku	3 802 660
PLPKO0000107	PKO BP S.A. SERIA OP0328	1	2	Zanik aktywnego rynku	2 970 000

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i 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

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

ISIN	Nazwa	Poziom na 1 lipca 2021 roku	Poziom wyceny na dzień 31 grudnia 2021 roku	Powód przeniesienia	Kwota przeniesienia
PLPKO0000099	PKO BP S.A. SERIA OP0827	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	23 101
PLKRR0000564	KRUK S.A. SERIA AH1	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	1 625
PLCFRPT00054	CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C	1	2	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	7 582
PLO017000046	ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	2 059
PL0000500328	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0631	2	1	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	29 629

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. oraz w danych porównywalnych za 2021 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie występowały naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem

wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana Polityki Rachunkowości.

Ujawnienie wpływu zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2022 roku, prezentowane jest w odniesieniu do danych porównywalnych na dzień 30 czerwca 2021 roku. Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	734 896	734 842	-54	-0,01%
Kwity depozytowe	22 917	22 917	0	0,00%
Listy zastawne	23 552	25 252	1 700	7,21%
Dłużne papiery wartościowe	1 452 223	1 448 398	-3 825	-0,26%
Instrumenty pochodne	-8 318	-8 318	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	15 441	15 441	0	0,00%
<b>Suma:</b>	<b>2 240 711</b>	<b>2 238 532</b>	<b>-2 179</b>	<b>-0,10%</b>

(\*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

## 7) INNE INFORMACJE

W roku 2022 sytuacja związana z pandemią COVID-19 stopniowo się stabilizowała. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Funduszu. Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Zarówno podmiot zarządzający funduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Pod koniec lutego 2022 roku światem wstrząsnęła informacja o agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Sytuacja ta nie pozostała bez wpływu na światowe rynki finansowe, w tym na poziom cen surowców energetycznych (gazu, ropy naftowej, węgla). Ich wzrost może przyczynić się do wyhamowania wzrostu gospodarczego na świecie, a w szczególności gospodarek silnie opartych na ich imporcie, jak ma to miejsce w Europie. Odcięcie Rosji od systemu SWIFT – czyli od systemu rozliczeń finansowych na arenie międzynarodowej, uniemożliwia handel i dokonywanie rozliczeń. Sankcje nałożone na Federację



Rosyjską i Białoruś mogą uderzyć także w eksport surowców, a to z kolei może doprowadzić do utrwalenia scenariusza wysokiej inflacji i wolniejszego wzrostu gospodarczego na świecie.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku (oraz do dnia dzisiejszego), Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów emitentów rosyjskich, ukraińskich i białoruskich, ani walut tych państw.

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.

W związku z wojną na Ukrainie, Towarzystwo monitoruje sytuację płynnościową Subfunduszy z uwzględnieniem:

- aktualnej wartości aktywów, wartość aktywów netto,
- sumy wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano w okresie ostatnich dwóch tygodni,
- sumy wartości zbytych przez fundusz (nabytych przez uczestników) jednostek uczestnictwa oraz wpłat dokonanych na jednostki uczestnictwa, które nie zostały jeszcze zbyte, w okresie ostatnich dwóch tygodni,
- wartości zobowiązań do wypłaty środków z tytułu zrealizowanych zleceń odkupienia, jednostek uczestnictwa,
- wartości aktywów funduszu możliwych do upłynnienia w terminie 7 dni.

W każdym przypadku, gdy suma wartości odkupionych przez dany Fundusz/Subfundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano w okresie 2 tygodni, stanowi kwotę przekraczającą odpowiednio próg 5%, 8% lub 10% wartości aktywów, informacja o tym przekazywana jest Komisji Nadzoru Finansowego (na bazie dziennej).

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.

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2103, z późn. zm.), całkowita ekspozycja Subfunduszy obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.



Zgodnie z § 9 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia do wyliczeń wykorzystywane są wartości wszystkich kwot zaangażowania w instrumenty pochodne po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji, suma wartości zaciągniętych pożyczek lub kredytów oraz suma wartości rynkowej papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz środków pieniężnych.

Nazwa Subfunduszu	Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym	Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym	Wartość na dzień 30.06.2022 r.
Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	11,44%	47,80%	23,13%	28,23%

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszy (jako % Wartości Aktywów Netto)