

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu („sprawozdanie finansowe”), które zawiera:

- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2021 r.;
- bilans na dzień 31 grudnia 2021 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.:

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

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych

rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Niezależność

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

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

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

Istotność

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

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Subfundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. przypadków nieprzestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

Tomasz Orłowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie Investor Zabezpieczenia Emerytalnego wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 819 530 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 654 769 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 87 877 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 52 105 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Proservice Finteco Sp. z o.o.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-12-31			2020-12-31		
	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	434 420	651 512	35,68%	279 157	522 922	26,91%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	903	1 274	0,07%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	30 101	41 746	2,15%
Listy zastawne	12 598	12 607	0,69%	23 714	23 829	1,23%
Dłużne papiery wartościowe	1 197 292	1 136 811	62,25%	1 281 366	1 302 297	67,01%
Instrumenty pochodne	-	1 505	0,08%	-	-13 507	-0,69%
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%	11 235	11 583	0,60%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 660 368	1 819 530	99,64%	1 626 476	1 890 144	97,28%

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					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					434 420	651 512	35,68%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	655 000	Polska	25 214	29 429	1,61%
ARTERIA S.A. (PLARTER00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	34 430	Polska	447	232	0,01%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	480 000	Polska	3 695	3 934	0,22%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	52 500	Polska	6 268	6 405	0,35%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	32 281	Polska	4 185	3 874	0,21%
DEVELIA S.A. (PLLCRP00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	631 189	Polska	2 294	1 875	0,10%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	46 172	Polska	12 841	16 091	0,88%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 525	Polska	5 360	4 659	0,26%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	88 000	Polska	15 120	12 267	0,67%
ALTA S.A. (PLTRNSU00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	24 464	Polska	408	54	-
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 976	Polska	7 158	6 700	0,37%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 488	Polska	3 620	3 868	0,21%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 000	Polska	5 392	5 676	0,31%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	36 170	Polska	16 258	22 064	1,21%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 400	Polska	18 871	24 080	1,32%

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
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	258 942	Polska	14 741	15 821	0,87%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	114 700	Polska	4 470	2 753	0,15%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	55 739	Polska	2 000	1 856	0,10%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	531 148	Polska	2 058	1 854	0,10%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 747	Polska	8 899	7 471	0,41%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	103 632	Polska	6 535	9 451	0,52%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	25 928	Stany Zjednoczone	4 637	30 960	1,70%
NEXUS AG (DE0005220909)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	25 709	Niemcy	980	8 466	0,46%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	895	Stany Zjednoczone	3 475	12 116	0,66%
UNION PACIFIC CORP. (US9078181081)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	9 200	Stany Zjednoczone	7 874	9 410	0,52%
QUALCOMM INC. (US7475251036)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	8 900	Stany Zjednoczone	3 781	6 608	0,36%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 900	Polska	62	24	-
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	9 550	Stany Zjednoczone	2 948	13 040	0,71%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 000	Polska	1 871	1 869	0,10%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 900	Polska	5 634	6 593	0,36%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 070	Polska	5 076	8 757	0,48%

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
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	3 600	Stany Zjednoczone	4 853	7 848	0,43%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	20 000	Niemcy	8 285	6 544	0,36%
IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC. (US46269C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	76 500	Stany Zjednoczone	2 571	12 824	0,70%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	46 631	Polska	6 321	6 575	0,36%
ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVIV00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	157 317	Polska	3 615	389	0,02%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	172 700	Polska	14 502	39 030	2,14%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 095	Stany Zjednoczone	3 678	12 864	0,71%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	10 920	Stany Zjednoczone	3 612	11 267	0,62%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	4 490	Stany Zjednoczone	5 278	6 550	0,36%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	7 475	Stany Zjednoczone	5 752	6 577	0,36%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	373 839	Polska	7 522	11 645	0,64%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	52 600	Stany Zjednoczone	5 538	30 731	1,68%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	1 945	Kanada	531	10 813	0,59%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	137 595	Polska	1 870	1 954	0,11%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5 590	Stany Zjednoczone	4 594	4 969	0,27%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	100 000	Polska	2 329	3 315	0,18%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	145 850	Polska	9 481	53 571	2,93%
RAPID7 INC. (US7534221046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	12 600	Stany Zjednoczone	2 106	6 020	0,33%

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
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	14 400	Stany Zjednoczone	6 205	10 953	0,60%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 630	Polska	3 928	2 314	0,13%
ROKU INC. CLASS A (US77543R1023)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6 100	Stany Zjednoczone	6 557	5 652	0,31%
WASTE CONNECTIONS, INC. (CA94106B1013)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	24 000	Kanada	11 402	13 207	0,72%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	65 179	Polska	4 871	5 345	0,29%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	14 840	Stany Zjednoczone	7 239	6 576	0,36%
INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5 900	Stany Zjednoczone	6 039	6 373	0,35%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	11 400	Stany Zjednoczone	3 706	6 121	0,34%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	645 000	Luksemburg	33 598	25 065	1,37%
CARVANA CO. (US1468691027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	5 600	Stany Zjednoczone	5 850	5 270	0,29%
EVERI HOLDINGS INC., (US30034T1034)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	74 500	Stany Zjednoczone	4 139	6 458	0,35%
MARVELL TECHNOLOGY INC. (US5738741041)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	44 000	Stany Zjednoczone	13 586	15 629	0,86%
OPEN LENDING CORPORATION (US68373J1043)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	99 450	Stany Zjednoczone	13 404	9 077	0,50%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	133 711	Holandia	6 302	6 220	0,34%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	125 125	Polska	6 205	8 634	0,47%
GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 000	Polska	962	942	0,05%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	252 404	Polska	5 817	5 933	0,33%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					434 420	651 512	35,68%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											-	-	-
Aktywny rynek regulowany											-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku											12 598	12 607	0,69%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04- 28	1,71%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 11/2015 z dnia 5 lutego 2015r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii HPA24	1000	1500	1 500	1 498	0,08%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05- 18	2,31%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9 listopada 2015r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 57/2017 z dnia 24 kwietnia 2017r.	500000	5	2 500	2 506	0,14%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA 6 (PLPKOHP00066)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-06- 27	3,00%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 150/2015 z dnia 21 lipca 2015 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 183/2015 z dnia 9.11.2015 r., zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 145/2017 z dnia 30.08.2017 r. oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 187/2017 z dnia 24.10. 2017 r.	500000	10	5 000	5 005	0,27%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-09- 10	2,71%	Hipoteczny	Uchwała Zarządu Emitenta nr 124/2018 z dnia 13 sierpnia 2018 r., uchwała nr 143/2018 z dnia 27 sierpnia 2018 roku Zarządu Pekao Banku Hipotecznego S. A.	6425	560	3 598	3 598	0,20%
Suma:											12 598	12 607	0,69%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									13 759	14 227	0,78%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									13 759	14 227	0,78%
Nienotowane na aktywnym rynku									13 759	14 227	0,78%
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	1 820	0,10%
MLP GROUP S.A. SERIA A (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2022-05-11	2,81%	4 599	320	1 349	1 481	0,08%
KRUK S.A. SERIA AE2 (PLKRK0000515)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2022-06-08	3,59%	4 599	400	1 754	1 893	0,10%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PK (PLGHLMC00370)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-02-28	4,75%	1 000	2 779	2 772	2 816	0,15%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA PLGTC042022 (PLGTC0000292)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2022-04-18	3,90%	4 599	300	1 284	1 393	0,08%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2019 (PLDINPL00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DINO POLSKA S.A.	Polska	2022-06-26	3,70%	100 000	25	2 500	2 500	0,14%
ATAL S.A. SERIA AW (PLATAL000152)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2022-09-11	2,88%	1 000	2 300	2 300	2 324	0,13%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 183 533	1 122 584	61,47%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									1 183 533	1 122 584	61,47%
Aktywny rynek nieregulowany									738 330	706 014	38,67%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	40 000	57 917	59 242	3,24%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	7 000	6 849	6 672	0,37%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	108 500	103 353	102 001	5,59%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	2,05%	100 000	84	8 448	8 534	0,47%
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	1,80%	100 000	214	21 550	21 553	1,18%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	2,46%	1 000	10 723	10 723	10 820	0,59%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	2,02%	1 000	54 308	54 567	54 178	2,97%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. SERIA B (PLKGHM000041)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2029-06-27	4,32%	1 000	12 075	12 087	12 304	0,67%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA B (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2026-04-24	2,65%	1 000	2 257	2 288	2 288	0,13%
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	172 370	180 060	161 674	8,85%
KRUK S.A. SERIA AH1 (PLKRK0000564)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2025-06-28	6,40%	1 000	1 600	1 661	1 664	0,09%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	2,02%	1 000	127 000	127 014	125 401	6,87%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	139 700	128 737	117 552	6,44%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021 (PLO017000046)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2025-03-17	4,73%	10 000	200	2 000	2 031	0,11%
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	7,58%	1 000	3 050	3 054	3 072	0,17%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0432 (PL0000113783)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2032-04-25	1,75%	1 000	20 000	18 022	17 028	0,93%
Aktywny rynek regulowany									271 994	253 541	13,88%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2023/06/07 (XS1429673327)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	2,50%	4 599	940	4 379	4 531	0,25%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 2.625 2023/04/28 (XS1401114811)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	Węgry	2023-04-28	2,63%	4 599	1 000	4 869	4 838	0,27%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. 2.375 2027/07/05 (XS1577960203)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2027-07-05	2,38%	4 599	5 000	23 548	23 995	1,31%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	1 500	1 482	1 286	0,07%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0427 (PL0000500260)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2027-04-27	1,88%	1 000	32 383	32 246	28 861	1,58%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	96 283	96 317	86 770	4,75%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	1 999	1 906	1 639	0,09%
HUNGARY 3.25 22/10/2031 31/A (HU0000403001)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	WĘGRY	Węgry	2031-10-22	3,25%	125	115 000	15 753	13 043	0,71%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	14 500	13 050	12 602	0,69%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0631 (PL0000500328)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2031-06-12	2,97%	1 000	34 000	33 616	33 237	1,82%
PKN ORLEN S.A. 1.125 2028/05/27 (XS2346125573)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2028-05-27	1,13%	4 599	400	1 788	1 864	0,10%
SYNTHOS S.A. 2.5 2028/06/07 (XS2348767836)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE MUENCHEN	SYNTHOS S.A.	Polska	2028-06-07	2,50%	4 599	1 750	7 910	7 880	0,43%

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
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 2.45 2028/07/22 (XS2367164576)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	Bulgaria	2028-07-22	2,45%	4 599	1 250	5 733	5 724	0,31%
CZECH REPUBLIC 1.25 2025/02/14 (CZ0001005870)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	CZECH REPUBLIC	Czechy	2025-02-14	1,25%	1 850	8 600	15 395	15 109	0,83%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PPR (PLGHLMC00487)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2024-01-15	5,25%	100	22 500	2 273	2 318	0,13%
HUNGARY 2.25 22/06/2034 34/A (HU0000404892)	Aktywny rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	WĘGRY	Węgry	2034-06-22	2,25%	125	100 000	11 729	9 844	0,54%
Nienotowane na aktywnym rynku									173 209	163 029	8,92%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	3,43%	1 000	6 300	6 592	6 349	0,35%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,81%	500 000	18	8 977	8 952	0,49%
PKO BP S.A. SERIA OP0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2028-03-06	1,78%	500 000	6	3 061	3 022	0,17%
ROBYG S.A. SERIA PA (PLROBYG00255)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	2,99%	1 000	3 350	3 380	3 361	0,18%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. SERIA F (PLBZ00000275)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	2028-04-05	1,91%	500 000	18	9 000	9 110	0,50%
MLP GROUP S.A. SERIA B (PLMLPGR00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2023-05-11	2,21%	4 599	106	451	489	0,03%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	2,35%	500 000	5	2 500	2 546	0,14%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA W (PLBIG0000461)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2029-01-30	2,55%	500 000	6	2 990	3 001	0,16%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET2091023 (PLDMDVL00087)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2023-10-09	1,84%	1 000	800	811	803	0,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. SERIA PGE002210526 (PLPGER000069)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2026-05-21	3,18%	1 000	1 515	1 515	1 530	0,08%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	2031-06-04	4,13%	500 000	10	5 000	5 102	0,28%
ENEA S.A. SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	3,84%	100 000	100	10 021	10 034	0,55%
P4 SP. Z O.O. SERIA A (PLO266100018)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 SP. Z O.O.	Polska	2026-12-11	4,30%	500 000	4	2 000	2 021	0,11%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA F (PLO212700010)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2023-06-12	5,93%	1 000	1 250	1 250	1 242	0,07%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO (PLGHLMC00420)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2023-06-19	7,10%	1 000	1 350	1 365	1 365	0,07%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C (PLCFRPT00054)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2027-02-12	1,90%	1 000	4 926	4 926	4 998	0,27%
MLP GROUP S.A. SERIA C (PLMLPGR00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	Polska	2025-02-19	2,42%	4 599	950	4 198	4 416	0,24%
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	13	12 908	11 461	0,63%
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	15 870	0,87%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020 (PLDINPL00045)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DINO POLSKA S.A.	Polska	2023-10-06	1,54%	1 000	2 353	2 353	2 353	0,13%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	3 900	3 829	3 148	0,17%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B (PLO198500012)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2024-12-10	5,50%	1 000	4 640	4 641	4 703	0,26%
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	11 079	0,61%
EUROCASH S.A. SERIA B (PLEURCH00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROCASH S.A.	Polska	2025-12-23	4,87%	1 000	2 737	2 737	2 773	0,15%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A. SERIA 1/2021 (PLPFR0000092)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU S.A.	Polska	2027-08-30	1,38%	1 000 000	11	11 000	9 470	0,52%
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	25	25 128	21 140	1,16%
ROBYG S.A. SERIA PD (PLROBYG00271)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska	2026-06-17	5,00%	1 000	1 100	1 100	1 098	0,06%
KRUK S.A. SERIA AL1 (PLO163600011)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2027-06-28	6,10%	1 000	1 400	1 400	1 435	0,08%
ERBUD S.A. SERIA D (PLERBUD00079)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ERBUD S.A.	Polska	2025-09-23	2,88%	1 000	1 790	1 790	1 813	0,10%
DEVELIA S.A. SERIA DVL1024OZ6 (PLO112300036)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEVELIA S.A.	Polska	2024-10-08	2,95%	1 000	2 250	2 250	2 274	0,12%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA I (PLO212700044)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2025-04-19	4,96%	1 000	2 300	2 300	2 254	0,12%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2021 (PLO017000061)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2025-11-10	6,27%	10 000	380	3 800	3 817	0,21%
Suma:									1 197 292	1 136 811	62,25%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND	Niemcy	Instrument: EURO-BUND	16	-	-	-
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA WŁOCH IKH2 2022.03.08 (DE000C6EBR57) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND	Niemcy	Instrument: EURO-BTP	11	-	-	-
Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	Stany Zjednoczone	Instrument: 10-YEAR U.S. TREASURY NOTE	18	-	-	-
Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ FVH2 2022.03.31 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	Stany Zjednoczone	Instrument: 5-YEAR U.S. TREASURY NOTE	56	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	1 505	0,08%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	1 505	0,08%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: CZK	76 841 368	-	-222	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	6 630 306	-	77	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	4 367 060	-	18	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	1 500 000	-	23	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	3 653 945	-	140	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	80 000	-	-1	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	500 000	-	2	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: HUF	1 002 003 729	-	139	0,01%

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
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: HUF	400 000 000	-	-23	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	38 362 773	-	493	0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	5 904 000	-	92	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	6 063 575	-	86	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	22 537 870	-	811	0,04%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	3 000 000	-	-130	-0,01%
Suma:							-	1 505	0,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						16 058	17 095	0,94%
ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF ETF (IE00B4PY7Y77)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	Irlandia	7 500	2 925	3 123	0,17%
ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF ETF (IE00B2NPKV68)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	Irlandia	29 500	12 266	13 028	0,72%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF ETF (IE00B66F4759)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	Irlandia	2 000	867	944	0,05%
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						16 058	17 095	0,94%

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			937 937	880 311	48,22%
	Obligacje	853 522	937 937	880 311	48,22%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			42 877	37 996	2,08%
	Obligacje	223 600	42 877	37 996	2,08%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			980 814	918 307	50,30%

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.	25 201	1,38%
GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP	61 515	3,37%
GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S. A.	43 354	2,38%
Suma:	130 070	7,13%

BILANS	2021-12-31	2020-12-31
I. Aktywa	1 826 237	1 943 497
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 136	8 119
2) Należności	2 195	7 543
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	24 038
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 628 162	1 867 704
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	191 744	36 093
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	171 468	236 623
III. Aktywa netto (I - II)	1 654 769	1 706 874
IV. Kapitał funduszu	1 252 366	1 216 594
1) Kapitał wpłacony, w tym:	6 972 432	6 123 137
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 720 066	-4 906 543
V. Dochody zatrzymane	243 886	229 256
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-20 217	3 785
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	264 103	225 471
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	158 517	261 024
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 654 769	1 706 874
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	38 369 604,7792	37 786 393,6642
A	37 379 394,4784	36 952 358,3042
F	0,9750	-
I	139 516,5399	125 396,8829
P	850 692,7859	708 638,4771
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	43,13	45,17
A	42,75	44,86
F	97,79	-
I	52,21	53,76
P	58,27	59,94

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2020-01-01 do 2020-12-31
I. Przychody z lokat	25 947	21 153
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 554	869
Przychody odsetkowe	21 530	20 074
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	858	17
Pozostałe	5	193
II. Koszty funduszu	50 008	39 010
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	46 956	36 603
– stała część wynagrodzenia	46 956	36 603
– zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	293	103
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	534	348
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 485	1 005
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	29	23
Koszty odsetkowe	665	884
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	46	43
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	59	39
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	49 949	38 971
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-24 002	-17 818
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-63 875	180 724
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	38 632	78 510
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-102 507	102 214
- z tytułu różnic kursowych	9 105	-117
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-87 877	162 906
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	-2,31	4,21
F	-2,21	-
I	-1,42	6,80
P	-1,62	8,93

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2020-01-01 do 2020-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 706 874	1 050 277
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-87 877	162 906
a) przychody z lokat netto	-24 002	-17 818
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	38 632	78 510
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-102 507	102 214
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-87 877	162 906
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)	35 772	493 691
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	849 295	1 490 744
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-813 523	-997 053
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-52 105	656 597
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 654 769	1 706 874
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 918 856	1 251 836
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 713 342,2947	34 995 575,3716
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 286 306,1205	24 524 763,2735
Saldo zmian	427 036,1742	10 470 812,0981
F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,9750	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	0,9750	-
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	47 017,8809	114 953,6705
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	32 898,2239	74 241,1673
Saldo zmian	14 119,6570	40 712,5032
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	210 984,3234	207 171,6975
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	68 930,0146	83 915,2182
Saldo zmian	142 054,3088	123 256,4793
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	215 782 524,9812	197 069 182,6865
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	178 403 130,5028	160 116 824,3823
Saldo zmian	37 379 394,4784	36 952 358,3042
F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,9750	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	0,9750	-
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	329 018,3897	282 000,5088
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	189 501,8498	156 603,6259
Saldo zmian	139 516,5399	125 396,8829
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 897 359,3683	11 686 375,0449
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 046 666,5824	10 977 736,5678
Saldo zmian	850 692,7859	708 638,4771
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)		
A	44,86	38,41
I	53,76	44,95
P	59,94	50,05
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	42,75	44,86
F	97,79	-
I	52,21	53,76
P	58,27	59,94
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		
A	-4,70%	16,79%
F	-	-
I	-2,88%	19,60%
P	-2,79%	19,76%

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	42,32	2021-12-20	34,79	2020-03-16
F	95,56	2021-05-13	-	-
I	51,25	2021-05-13	40,92	2020-03-16
P	57,15	2021-05-13	45,57	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	45,87	2021-02-11	45,01	2020-12-07
F	102,49	2021-09-06	-	-
I	55,09	2021-02-11	53,89	2020-12-17
P	61,42	2021-02-11	60,07	2020-12-17
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	42,75	2021-12-31	44,86	2020-12-31
F	97,79	2021-12-31	-	-
I	52,21	2021-12-31	53,76	2020-12-31
P	58,27	2021-12-31	59,94	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	2,61%		3,12%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,45%		2,92%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,02%		0,01%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,08%		0,08%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Koszty Subfunduszu prezentowane w ujęciu rocznym przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.
4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.
17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor Parasol FIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol FIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. 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 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 polega 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 2021 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	2021-12-31	2020-12-31
Należności	2 195	7 543
Z tytułu zbytych lokat	204	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	10	1 572
Z tytułu dywidend	60	-
Z tytułu odsetek	3	110
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1 918	5 861
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 910	5 856

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-12-31	2020-12-31
Zobowiązania	171 468	236 623
Z tytułu nabytych aktywów	6 640	251
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	156 898	208 967
Z tytułu instrumentów pochodnych	376	13 653
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	37	2 540
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 268	6 506
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	3 735	4 331
Pozostałe składniki zobowiązań	514	375

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-12-31		2020-12-31	
	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	-	4 136	-	8 119
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 401	-	8 119
CZK	-	-	-	-
EUR	-	1	-	-
HUF	-	-	1	-
PLN	1 363	1 363	8 111	8 111
SEK	-	-	-	-
USD	9	37	2	8
SANTANDER BIURO MAKLESKIE S.A.	-	2 735	-	-
EUR	321	1 475	-	-
USD	310	1 260	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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	-	-	-	-
CZK	287	52	-	-
DKK	-	-	0	0
EUR	133	609	19	85
HUF	5 421	69	14 096	176
PLN	12 725	12 725	15 457	15 457
SEK	-	-	-	-
USD	369	1 437	117	457

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-12-31		2020-12-31	
	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	4 136	0,23%	8 119	0,42%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	667 046	36,52%	989 080	50,90%
Dłużne papiery wartościowe	667 046	36,52%	984 503	50,67%
Listy zastawne	-	-	4 577	0,23%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	75 454	4,14%	25 005	1,29%
Dłużne papiery wartościowe	75 454	4,14%	25 005	1,29%
Suma:	746 636	40,89%	1 022 204	52,61%

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-12-31		2020-12-31	
	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	292 509	16,03%	301 099	15,49%
Dłużne papiery wartościowe	292 509	16,03%	281 847	14,49%
Listy zastawne	-	-	19 252	1,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	114 409	6,25%	10 942	0,56%
Dłużne papiery wartościowe	101 802	5,56%	10 942	0,56%
Listy zastawne	12 607	0,69%	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	406 918	22,28%	312 041	16,05%

(**) 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 TRANSAKCI	2021-12-31		2020-12-31	
	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 (****)	1 157 630	63,39%	1 365 972	70,30%
Środki na rachunkach bankowych	4 136	0,23%	8 119	0,42%
Należności	2 195	0,12%	7 543	0,39%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	24 038	1,24%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	959 555	52,55%	1 290 179	66,39%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	191 744	10,49%	36 093	1,86%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	811 291	44,43%	985 067	50,69%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	167 543	9,17%	397 535	20,46%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	164 395	9,00%	397 535	20,46%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 148	0,17%	-	-
SKARB PAŃSTWA	643 748	35,26%	587 532	30,23%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	643 748	35,26%	587 532	30,23%

(****) 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 (*****)	2021-12-31			2020-12-31		
	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 (*****)	-	287 016	-	-	371 725	-
USD	70 299	287 016	15,73%	95 952	371 725	19,14%
Środki na rachunkach bankowych	319	1 297	0,07%	2	8	-
Należności	11	43	-	-	1	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	69 969	284 064	15,57%	95 950	360 619	18,56%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 482	0,08%	-	146	0,01%
Zobowiązania	-	130	0,01%	-	10 951	0,57%

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

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
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
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

Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
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
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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-611	-4 467 720,00	2021-01-08	-4 467 720,00	2021-01-08	2021-01-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-590	-4 469 160,00	2021-01-08	-4 469 160,00	2021-01-08	2021-01-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-196	-1 500 000,00	2021-01-11	-1 500 000,00	2021-01-11	2021-01-11
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-635	-3 716 591,00	2021-01-20	-3 716 591,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	-80 000,00	2021-01-08	-80 000,00	2021-01-08	2021-01-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2021-02-10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-430	-1 840 000 000,00	2021-02-10	-1 840 000 000,00	2021-02-10	2021-02-10
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2021-01-29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-232	-848 492 000,00	2021-01-29	-848 492 000,00	2021-01-29	2021-01-29

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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 USD/PLN 2021-01-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 762	-34 604 520,00	2021-01-08	-34 604 520,00	2021-01-08	2021-01-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	-1 790 000,00	2021-01-08	-1 790 000,00	2021-01-08	2021-01-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-343	-4 114 000,00	2021-01-08	-4 114 000,00	2021-01-08	2021-01-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 260	-9 365 560,00	2021-01-20	-9 365 560,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5 882	-42 479 003,00	2021-01-20	-42 479 003,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-558	-4 000 000,00	2021-01-20	-4 000 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	146	2 215 000,00	2021-01-20	2 215 000,00	2021-01-20	2021-01-20

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2021-12-31	2020-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	24 038
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	-	24 038
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	156 898	208 967
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	156 898	208 967
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-12-31		2020-12-31	
	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	-	1 826 237	-	1 943 497
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 136	-	8 119
EUR	321	1 476	-	-
PLN	1 363	1 363	8 111	8 111
USD	319	1 297	2	8
2) Należności	-	2 195	-	7 543
PLN	2 152	2 152	7 542	7 542
USD	11	43	-	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	24 038
PLN	-	-	24 038	24 038
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 628 162	-	1 867 704
EUR	3 469	15 954	2 245	10 359
PLN	368 589	368 589	230 376	230 376
USD	69 969	284 064	95 950	360 619
- dłużne papiery wartościowe	-	959 555	-	1 266 350
CZK	81 668	15 109	-	-
EUR	10 616	48 832	12 302	56 778
HUF	1 836 265	22 887	2 739 107	34 617
PLN	872 727	872 727	1 174 955	1 174 955
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	191 744	-	36 093
EUR	-	260	-	-
HUF	-	139	-	-
PLN	12 607	12 607	-	-
USD	-	1 482	-	146
- dłużne papiery wartościowe	-	177 256	-	35 947
EUR	2 103	9 672	-	-
PLN	167 584	167 584	35 947	35 947
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	171 468	-	236 623
CZK	-	222	-	-
EUR	-	1	-	2 040
HUF	-	23	-	662
PLN	171 092	171 092	222 970	222 970
USD	-	130	-	10 951

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2020-01-01 do 2020-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	8 875	9 218	-	-	4 233	-	-	1 886
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	906	222	-	-	-	-	128	458
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 036	-	-	1 650	3 366	2 310	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	16	1 315	-	-	171	-	-	83
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	92 877	-114 780	67 673	116 782
Instrumenty pochodne	-45	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-46 105	-78 037	22 004	15 961
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-542	688	-54	348
Prawa do akcji	-93	-371	-	371
Listy zastawne	117	-124	16	87
Kwity depozytowe	1 695	-10 264	3 650	2 977
Akcje	137 850	-26 672	42 057	97 038
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-54 245	12 273	10 837	-14 568
Kwity depozytowe	337	-1 381	-	-
Instrumenty pochodne	-55 863	15 012	10 035	-15 562
Dłużne papiery wartościowe	1 281	-1 358	802	994
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	38 632	-102 507	78 510	102 214

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2020-01-01 do 2020-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	1	1
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	9
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	36	28
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
Koszty odsetkowe	9	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2020-01-01 do 2020-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	46 956	36 603
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	46 956	36 603

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	1 654 769	1 706 874	1 050 277
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
A	42,75	44,86	38,41
F	97,79	-	-
I	52,21	53,76	44,95
P	58,27	59,94	50,05

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 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:

2021-12-31		
POZIOM HIERARCHII	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat		
1	1 628 162	98,35%
2	191 744	11,58%
3	-	-
Zobowiązania		
1	-	-
2	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

ISIN	Nazwa	Poziom na 1 lipca 2021 roku	Poziom wyceny na dzień bilansowy	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
PLKRK0000564	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
Obligacje posiadające gwarancję 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
Obligacje korporacyjne, 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
Transakcje FX SWAP	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut

- 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.

Nie dotyczy.

- 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 dotyczy.

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

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 wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

W roku 2021 sytuacja związana z pandemią COVID-19 stopniowo się stabilizowała. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

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

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

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. Dalsze 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 koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również 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.

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 decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 30 milionów złotych, lub odpowiednio, w przypadku utrzymywania się wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 30 milionów złotych przez okres przekraczający 3 miesiące od dnia rozpoczęcia działalności przez Subfundusz. Intencją Towarzystwa jest rozwijanie działalności Subfunduszu. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

- 6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W 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 Zmieniające”), 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.

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%
Suma:	2 240 711	2 238 532	-2 179	-0,10%

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

7) INNE INFORMACJE

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.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu (jako % Wartości Aktywów Netto):

Nazwa Subfunduszu	Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym	Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym	Wartość na dzień 31.12.2021 r.
Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	0,07%	20,21%	11,14%	12,76%