

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL  
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ INVESTOR BRIC**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020  
ROKU**

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2020-06-30                     |                                             |                                     | 2019-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | 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                                                                                            | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | -45                                         | -0,57%                              | -                              | 36                                          | 0,27%                               |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 4 841                          | 7 314                                       | 93,43%                              | 6 060                          | 10 568                                      | 80,20%                              |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>4 841</b>                   | <b>7 269</b>                                | <b>92,86%</b>                       | <b>6 060</b>                   | <b>10 604</b>                               | <b>80,47%</b>                       |

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

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE                       | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)            | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy | Liczba  | Wartość wg<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|---------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                   |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                        |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                      |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -                                                       | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -45                                                     | -0,57%                                       |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                        |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                      |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -45                                                     | -0,57%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2020-07-14 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: EUR          | 320 000 | -                                    | -10                                                     | -0,12%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2020-07-15 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: EUR          | 180 000 | -                                    | -5                                                      | -0,07%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2020-07-16 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 190 347 | -                                    | -7                                                      | -0,09%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2020-07-16 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 100 000 | -                                    | 1                                                       | 0,02%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2020-07-16 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 749 852 | -                                    | -15                                                     | -0,19%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2020-07-16 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 40 000  | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2020-07-16 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 69 705  | -                                    | -2                                                      | -0,03%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2020-07-16 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 115 000 | -                                    | -6                                                      | -0,08%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2020-07-16 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 14 000  | -                                    | -1                                                      | -0,01%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2020-07-16 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 3 000   | -                                    | -                                                       | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                                       |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | -45                                                     | -0,57%                                       |

| <b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA</b><br><b>Tytuły uczestnictwa emitowane przez</b><br><b>instytucje wspólnego inwestowania mające</b><br><b>siedzibę za granicą</b> | <b>Rodzaj rynku</b>      | <b>Nazwa rynku</b>    | <b>Nazwa emitenta</b>                              | <b>Kraj siedziby emitenta</b> | <b>Liczba</b> | <b>Wartość wg ceny nabycia w tys.</b> | <b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                                                                                |                          |                       |                                                    |                               |               | -                                     | -                                                  | -                                          |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                                                                   |                          |                       |                                                    |                               |               | 4 841                                 | 7 314                                              | 93,43%                                     |
| DEUTSCHE INVEST I BRAZILIAN EQUITIES (LU0616856935)                                                                                                        | Aktywny rynek regulowany | BOERSE MUENCHEN       | DEUTSCHE INVEST I BRAZILIAN EQUITIES               | Luksemburg                    | 1 245         | 379                                   | 576                                                | 7,36%                                      |
| DWS RUSSIA (LU0146864797)                                                                                                                                  | Aktywny rynek regulowany | BOERSE STUTTGART      | DWS RUSSIA                                         | Luksemburg                    | 295           | 180                                   | 339                                                | 4,33%                                      |
| DWS INDIA (LU0068770873)                                                                                                                                   | Aktywny rynek regulowany | BOERSE STUTTGART      | DWS INDIA                                          | Luksemburg                    | 30            | 150                                   | 281                                                | 3,59%                                      |
| DEUTSCHE INVEST I GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES (LU0210301635)                                                                                          | Aktywny rynek regulowany | BOERSE STUTTGART      | DEUTSCHE INVEST I GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES | Luksemburg                    | 4 180         | 2 927                                 | 4 342                                              | 55,47%                                     |
| DEUTSCHE INVEST I CHINESE EQUITIES (LU0273157635)                                                                                                          | Aktywny rynek regulowany | BOERSE STUTTGART      | DEUTSCHE INVEST I CHINESE EQUITIES                 | Luksemburg                    | 1 045         | 664                                   | 1 238                                              | 15,81%                                     |
| ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF ETF (IE00BKM4GZ66)                                                                                        | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF   | Irlandia                      | 5 000         | 541                                   | 538                                                | 6,87%                                      |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                              |                          |                       |                                                    |                               |               | -                                     | -                                                  | -                                          |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                               |                          |                       |                                                    |                               |               | <b>4 841</b>                          | <b>7 314</b>                                       | <b>93,43%</b>                              |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2020-06-30</b> | <b>2019-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>7 828</b>      | <b>13 177</b>     |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 485               | 1 965             |
| 2) Należności                                                                 | 28                | 89                |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | -                 | 519               |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 7 314             | 10 568            |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | -                 | -                 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 1                 | 36                |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | -                 | -                 |
| 6) Nieruchomości                                                              | -                 | -                 |
| 7) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>135</b>        | <b>920</b>        |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>7 693</b>      | <b>12 257</b>     |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>18 282</b>     | <b>21 324</b>     |
| 1) Kapitał wpłacony                                                           | 810 107           | 803 503           |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -791 825          | -782 179          |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>-13 017</b>    | <b>-13 611</b>    |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -9 588            | -9 533            |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -3 429            | -4 078            |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>2 428</b>      | <b>4 544</b>      |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>7 693</b>      | <b>12 257</b>     |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 92 570,1023       | 128 124,3294      |
| A                                                                             | 82 711,5862       | 116 790,1448      |
| I                                                                             | 1 555,9837        | 2 152,5747        |
| P                                                                             | 8 302,5324        | 9 181,6099        |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 83,11             | 95,66             |
| A                                                                             | 80,52             | 93,37             |
| I                                                                             | 88,93             | 102,08            |
| P                                                                             | 107,76            | 123,35            |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2020-01-01<br>do 2020-06-30 | od 2019-01-01<br>do 2019-12-31 | od 2019-01-01<br>do 2019-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>75</b>                      | <b>139</b>                     | <b>72</b>                      |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                              | -                              | -                              |
| Przychody odsetkowe                                                        | 3                              | 10                             | 5                              |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 34                             | 9                              | 1                              |
| Pozostałe                                                                  | 38                             | 120                            | 66                             |
| Kick back                                                                  | 38                             | 120                            | 66                             |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>154</b>                     | <b>463</b>                     | <b>262</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 105                            | 380                            | 213                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 15                             | 25                             | 13                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 1                              | 3                              | 2                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 30                             | 54                             | 33                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | 2                              | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 1                              | 1                              | 1                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>24</b>                      | <b>23</b>                      | <b>15</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>130</b>                     | <b>440</b>                     | <b>247</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-55</b>                     | <b>-301</b>                    | <b>-175</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-1 467</b>                  | <b>2 347</b>                   | <b>1 422</b>                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 649                            | 1 373                          | 898                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 38                             | 5                              | 2                              |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -2 116                         | 974                            | 524                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 216                            | -50                            | -60                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>-1 522</b>                  | <b>2 046</b>                   | <b>1 247</b>                   |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |                                |
| A                                                                          | -16,27                         | 15,36                          | 10,43                          |
| I                                                                          | -19,50                         | 15,38                          | 9,47                           |
| P                                                                          | -17,50                         | 23,91                          | 13,71                          |

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>                                                            | <b>od 2020-01-01 do 2020-06-30</b> |            | <b>od 2019-01-01 do 2019-12-31</b> |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------|------------------------------------|------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                              |                                    |            |                                    |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                               | 12 257                             |            | 10 841                             |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                           | -1 522                             |            | 2 046                              |            |
| a) przychody z lokat netto                                                                           | -55                                |            | -301                               |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                        | 649                                |            | 1 373                              |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                   | -2 116                             |            | 974                                |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                | -1 522                             |            | 2 046                              |            |
| 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)                                                | -3 042                             |            | -630                               |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                                | 6 604                              |            | 17 281                             |            |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)                                                | -9 646                             |            | -17 911                            |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                     | -4 564                             |            | 1 416                              |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 7 693                              |            | 12 257                             |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                            | 8 672                              |            | 11 665                             |            |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                      |                                    |            |                                    |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie                          |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    |                                    |            |                                    |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 74 850,9422                        |            | 196 566,3409                       |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 108 929,5008                       |            | 209 546,2988                       |            |
| Saldo zmian                                                                                          | -34 078,5586                       |            | -12 979,9579                       |            |
| I                                                                                                    |                                    |            |                                    |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 190,5945                           |            | 893,8061                           |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 787,1855                           |            | 148,3080                           |            |
| Saldo zmian                                                                                          | -596,5910                          |            | 745,4981                           |            |
| P                                                                                                    |                                    |            |                                    |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 686,1993                           |            | 1 535,7723                         |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 1 565,2768                         |            | 608,9625                           |            |
| Saldo zmian                                                                                          | -879,0775                          |            | 926,8098                           |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie                 |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    |                                    |            |                                    |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 11 018 924,6295                    |            | 10 944 073,6873                    |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 10 936 213,0433                    |            | 10 827 283,5425                    |            |
| Saldo zmian                                                                                          | 82 711,5862                        |            | 116 790,1448                       |            |
| I                                                                                                    |                                    |            |                                    |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 6 130,1249                         |            | 5 939,5304                         |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 4 574,1412                         |            | 3 786,9557                         |            |
| Saldo zmian                                                                                          | 1 555,9837                         |            | 2 152,5747                         |            |
| P                                                                                                    |                                    |            |                                    |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 19 793,8668                        |            | 19 107,6675                        |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 11 491,3344                        |            | 9 926,0576                         |            |
| Saldo zmian                                                                                          | 8 302,5324                         |            | 9 181,6099                         |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |                                    |            |                                    |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    | 93,37                              |            | 76,43                              |            |
| I                                                                                                    | 102,08                             |            | 82,73                              |            |
| P                                                                                                    | 123,35                             |            | 97,73                              |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    | 80,52                              |            | 93,37                              |            |
| I                                                                                                    | 88,93                              |            | 102,08                             |            |
| P                                                                                                    | 107,76                             |            | 123,35                             |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    | -27,68%                            |            | 22,16%                             |            |
| I                                                                                                    | -25,91%                            |            | 23,39%                             |            |
| P                                                                                                    | -25,42%                            |            | 26,22%                             |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    | 65,85                              | 2020-03-23 | 76,51                              | 2019-01-03 |
| I                                                                                                    | 72,39                              | 2020-03-23 | 82,82                              | 2019-01-03 |
| P                                                                                                    | 87,59                              | 2020-03-23 | 97,86                              | 2019-01-03 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    | 96,40                              | 2020-01-17 | 93,73                              | 2019-12-27 |
| I                                                                                                    | 105,51                             | 2020-01-17 | 102,44                             | 2019-12-27 |
| P                                                                                                    | 127,52                             | 2020-01-17 | 123,77                             | 2019-12-27 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                                    |            |                                    |            |
| A                                                                                                    | 80,52                              | 2020-06-30 | 93,37                              | 2019-12-31 |
| I                                                                                                    | 88,93                              | 2020-06-30 | 102,08                             | 2019-12-31 |
| P                                                                                                    | 107,76                             | 2020-06-30 | 123,35                             | 2019-12-31 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                | od 2020-01-01 do 2020-06-30 | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):</b> | <b>3,57%</b>                | <b>3,97%</b>                |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                     | 2,44%                       | 3,26%                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                              | -                           | -                           |
| Oplaty dla depozytariusza                                                                         | 0,35%                       | 0,21%                       |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                   | 0,02%                       | 0,03%                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                   | 0,70%                       | 0,46%                       |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                   | -                           | -                           |

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

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

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



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU**

**INVESTOR PARASOL SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR BRIC**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor BRIC obejmujące okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351 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).

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

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

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

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

### ***Wartości szacunkowe***

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

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

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

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

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

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej 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 SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor BRIC w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol SFIO.

### **Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu**

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

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

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może on zostać wskazany jako rynek główny również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
  - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
  - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
  - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
  - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
  - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
  - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
  - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,



- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
  - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2018 poz. 1355 z późn. zm.), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2018 poz. 1355 z późn. zm.), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

### **Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu**

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń  
Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń  
Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń  
Xf - WAN/JU kategorii F 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

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

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



## **2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>28</b>  | <b>89</b>  |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -          | 52         |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -          | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe                                                                         | 28         | 37         |
| Kick back                                                                         | 7          | 18         |
| Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych                       | 18         | 17         |
| Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo                                       | 3          | -          |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>135</b> | <b>920</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -          | 793        |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu                             | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 46         | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | -          | 7          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 57         | 72         |
| 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                                                                          | 30         | 46         |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 2          | 2          |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2020-06-30                                        |                                                                      | 2019-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | 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                                               | -                                                 | 485                                                                  | -                                                 | 1 965                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 485                                                                  | -                                                 | 1 965                                                                |
| EUR                                                             | 1                                                 | 5                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 480                                               | 480                                                                  | 1 965                                             | 1 965                                                                |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2020-01-01 do 2020-06-30                       |                                                                      | od 2019-01-01 do 2019-12-31                       |                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | 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                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                                                                                        | 1                                                 | 4                                                                    | 13                                                | 57                                                                   |
| PLN                                                                                                                        | 808                                               | 808                                                                  | 1 050                                             | 1 050                                                                |
| USD                                                                                                                        | 14                                                | 53                                                                   | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2020-06-30                                                           |                                     | 2019-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | 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                                    | 485                                                                  | 6,20%                               | 1 965                                                                | 14,91%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>485</b>                                                           | <b>6,20%</b>                        | <b>1 965</b>                                                         | <b>14,91%</b>                       |

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 2020-06-30                                                           |                                     | 2019-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | 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 (****) | 514                                                                  | 6,57%                               | 2 609                                                                | 19,80%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 485                                                                  | 6,20%                               | 1 965                                                                | 14,91%                              |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 28                                                                   | 0,35%                               | 89                                                                   | 0,68%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 519                                                                  | 3,94%                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 1                                                                    | 0,02%                               | 36                                                                   | 0,27%                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 485                                                                  | 6,20%                               | 1 965                                                                | 14,91%                              |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                                                                                                                                                                               | 485                                                                  | 6,20%                               | 1 965                                                                | 14,91%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 485                                                                  | 6,20%                               | 1 965                                                                | 14,91%                              |

(\*\*\*\*) 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 (*****)                                                                                              | 2020-06-30                                            |                                                                      |                                     | 2019-12-31                                            |                                                                      |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                 | 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 (*****) | -                                                     | 6 828                                                                | -                                   | -                                                     | 11 415                                                               | -                                   |
| EUR                                                                                                                             | 1 519                                                 | 6 828                                                                | 87,23%                              | 2 672                                                 | 11 415                                                               | 86,62%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                  | 1                                                     | 5                                                                    | 0,07%                               | -                                                     | -                                                                    | -                                   |
| Należności                                                                                                                      | 1                                                     | 7                                                                    | 0,08%                               | 4                                                     | 18                                                                   | 0,14%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                      | 1 517                                                 | 6 776                                                                | 86,56%                              | 2 482                                                 | 10 568                                                               | 80,20%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                   | -                                                     | 1                                                                    | 0,02%                               | -                                                     | 36                                                                   | 0,27%                               |
| Zobowiązania                                                                                                                    | -                                                     | 39                                                                   | 0,50%                               | 186                                                   | 793                                                                  | 6,01%                               |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-06-30          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -10                      | -320 000,00                              | 2020-07-14                               | -320 000,00                                | 2020-07-14                                               | 2020-07-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-15 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5                       | -180 000,00                              | 2020-07-15                               | -180 000,00                                | 2020-07-15                                               | 2020-07-15                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -7                       | -190 347,00                              | 2020-07-16                               | -190 347,00                                | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-16 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | 100 000,00                               | 2020-07-16                               | 100 000,00                                 | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -15                      | -749 852,00                              | 2020-07-16                               | -749 852,00                                | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | -40 000,00                               | 2020-07-16                               | -40 000,00                                 | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2                       | -69 705,00                               | 2020-07-16                               | -69 705,00                                 | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -6                       | -115 000,00                              | 2020-07-16                               | -115 000,00                                | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1                       | -14 000,00                               | 2020-07-16                               | -14 000,00                                 | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | -3 000,00                                | 2020-07-16                               | -3 000,00                                  | 2020-07-16                                               | 2020-07-16                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2019-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 11                       | -462 000,00                              | 2020-01-16                               | -462 000,00                                | 2020-01-16                                               | 2020-01-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 12                       | -496 300,00                              | 2020-01-16                               | -496 300,00                                | 2020-01-16                                               | 2020-01-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 7                        | -340 000,00                              | 2020-01-16                               | -340 000,00                                | 2020-01-16                                               | 2020-01-16                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-17 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 3                        | -340 000,00                              | 2020-01-17                               | -340 000,00                                | 2020-01-17                                               | 2020-01-17                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-21 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2                        | -340 000,00                              | 2020-01-21                               | -340 000,00                                | 2020-01-21                                               | 2020-01-21                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | -550 000,00                              | 2020-01-16                               | -550 000,00                                | 2020-01-16                                               | 2020-01-16                              |

| NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU                                                                           | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                             | -          | <b>519</b> |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                              | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                                  | -          | 519        |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                  | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                         | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                             | -          | -          |
| <b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>    | -          | -          |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b> | -          | -          |

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2020-06-30                                        |                                                                      | 2019-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 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                                                    | -                                                 | 7 828                                                                | -                                                 | 13 177                                                               |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 485                                                                  | -                                                 | 1 965                                                                |
| EUR                                                          | 1                                                 | 5                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 480                                               | 480                                                                  | 1 965                                             | 1 965                                                                |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 28                                                                   | -                                                 | 89                                                                   |
| EUR                                                          | 1                                                 | 7                                                                    | 4                                                 | 18                                                                   |
| PLN                                                          | 21                                                | 21                                                                   | 71                                                | 71                                                                   |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 519                                                                  |
| PLN                                                          | -                                                 | -                                                                    | 519                                               | 519                                                                  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 7 314                                                                | -                                                 | 10 568                                                               |
| EUR                                                          | 1 517                                             | 6 776                                                                | 2 482                                             | 10 568                                                               |
| USD                                                          | 135                                               | 538                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 36                                                                   |
| EUR                                                          | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 36                                                                   |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 135                                                                  | -                                                 | 920                                                                  |
| EUR                                                          | -                                                 | 39                                                                   | 186                                               | 793                                                                  |
| PLN                                                          | 89                                                | 89                                                                   | 127                                               | 127                                                                  |
| USD                                                          | -                                                 | 7                                                                    | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-9 II.<br>DODATNIE I<br>UJEMNE<br>RÓŻNICE<br>KURSOWE W<br>PRZEKROJU<br>LOKAT<br>FUNDUSZU                          | od 2020-01-01 do 2020-06-30                                                             |                                                                                            |                                                                                       |                                                                                          | od 2019-01-01 do 2019-12-31                                                             |                                                                                            |                                                                                       |                                                                                          | od 2019-01-01 do 2019-06-30                                                             |                                                                                            |                                                                                       |                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                       | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowan<br>e w walucie<br>sprawozda<br>nia w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowa<br>ne w walucie<br>sprawozdani<br>a w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowan<br>e w walucie<br>sprawozda<br>nia w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowa<br>ne w walucie<br>sprawozdani<br>a w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowan<br>e w walucie<br>sprawozda<br>nia w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowa<br>ne w walucie<br>sprawozdani<br>a w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowan<br>e w walucie<br>sprawozda<br>nia w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowa<br>ne w walucie<br>sprawozdani<br>a w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowan<br>e w walucie<br>sprawozda<br>nia w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowa<br>ne w walucie<br>sprawozdani<br>a w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowan<br>e w walucie<br>sprawozda<br>nia w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowa<br>ne w walucie<br>sprawozdani<br>a w tys. |
| Akcje                                                                                                                 | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Warranty<br>subskrypcyjne                                                                                             | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Prawa do akcji                                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Prawa poboru                                                                                                          | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Kwity<br>depozytowe                                                                                                   | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Listy zastawne                                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Dłużne papiery<br>wartościowe                                                                                         | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Instrumenty<br>pochodne                                                                                               | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Udziały w<br>spółkach z<br>ograniczoną<br>odpowiedzialnoś<br>cią                                                      | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Jednostki<br>uczestnictwa                                                                                             | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Certyfikaty<br>inwestycyjne                                                                                           | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Tytuły<br>uczestnictwa<br>emitowane<br>przez instytucje<br>wspólnego<br>inwestowania<br>mające siedzibę<br>za granicą | 38                                                                                      | 216                                                                                        | -                                                                                     | -                                                                                        | 5                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | 50                                                                                       | 2                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | 60                                                                                       |
| Wierzytelności                                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Weksle                                                                                                                | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Depozyty                                                                                                              | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Waluty                                                                                                                | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Nieruchomości                                                                                                         | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Statki morskie                                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |
| Inne                                                                                                                  | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                                                                     | -                                                                                        |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT                           | od 2020-01-01 do 2020-06-30                                  |                                                                 | od 2019-01-01 do 2019-12-31                                  |                                                                 | od 2019-01-01 do 2019-06-30                                  |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                       | 973                                                          | -2 036                                                          | 1 152                                                        | 931                                                             | 726                                                          | 488                                                             |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 973                                                          | -2 036                                                          | 1 152                                                        | 931                                                             | 726                                                          | 488                                                             |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                    | -324                                                         | -80                                                             | 221                                                          | 43                                                              | 172                                                          | 36                                                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -324                                                         | -80                                                             | 221                                                          | 43                                                              | 172                                                          | 36                                                              |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                                                        | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>649</b>                                                   | <b>-2 116</b>                                                   | <b>1 373</b>                                                 | <b>974</b>                                                      | <b>898</b>                                                   | <b>524</b>                                                      |



| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO        | od 2020-01-01 do<br>2020-06-30                | od 2019-01-01 do<br>2019-12-31                | od 2019-01-01 do<br>2019-06-30                |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                      | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                        | -                                             | -                                             | -                                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty dla depozytariusza                            | 4                                             | 2                                             | 1                                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów      | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne              | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi w zakresie rachunkowości                      | 14                                            | 8                                             | 7                                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu      | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi prawne                                        | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty odsetkowe                                     | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości          | -                                             | -                                             | -                                             |
| Ujemne saldo różnic kursowych                        | -                                             | -                                             | -                                             |
| Pozostałe                                            | 6                                             | 13                                            | 7                                             |
| Koszty stanowiące nadwyżkę ponad limit statutowy     | 6                                             | 13                                            | 7                                             |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2020-01-01 do<br>2020-06-30                | od 2019-01-01 do<br>2019-12-31                | od 2019-01-01 do<br>2019-06-30                |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 105                                           | 380                                           | 213                                           |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>105</b>                                    | <b>380</b>                                    | <b>213</b>                                    |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH<br>UCZESTNICTWA                                               | 2020-06-30  | 2019-12-31         | 2018-12-31         | 2017-12-31         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1<br>poprzedni | Rok 2<br>poprzedni | Rok 3<br>poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 7 693       | 12 257             | 10 841             | 18 703             |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                    |                    |                    |
| A                                                                                                    | 80,52       | 93,37              | 76,43              | 82,93              |
| I                                                                                                    | 88,93       | 102,08             | 82,73              | 89,00              |
| P                                                                                                    | 107,76      | 123,35             | 97,73              | 102,51             |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU**

**INVESTORS PARASOL SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR BRIC**

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ 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

W pierwszym półroczu 2020 roku, gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19 i jej negatywnego wpływu na globalną gospodarkę i rynki finansowe. Wydarzenia, jakie w lutym i marcu 2020 roku miały miejsce na rynkach finansowych wpłynęły negatywnie na wyniki finansowe Funduszu. Najniższa, w tym okresie, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. wyniosła 68,23, zaś na dzień 30 czerwca 2020 r. osiągnęła poziom: 83,11. Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu.

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

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami/subfunduszami inwestycyjnymi otwartymi będącymi przedmiotem lokat Subfunduszu Investor BRIC jest obliczana w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszu/subfunduszu w danym dniu wyceny i wynosi: Deutsche Invest I Global Emerging Markets Equities - 1,40% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie dla jednostek uczestnictwa kategorii LC; Deutsche Invest I Brazilian Equities - 1,75% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie dla jednostek uczestnictwa kategorii LC; DWS India - 1,75% wartości aktywów netto funduszu rocznie; DWS Russia - 1,75% wartości aktywów netto funduszu rocznie; Deutsche Invest I Chinese Equities - 1,50% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie dla jednostek uczestnictwa kategorii LC; Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend - 1,50% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie dla jednostek uczestnictwa kategorii LC; Deutsche Invest I Latin American Equities - 1,75% wartości aktywów netto subfunduszu rocznie dla jednostek uczestnictwa kategorii LC.

W związku z koniecznością dostosowania działalności do przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu

Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie”), w zakresie ekspozycji AFI (zastępującej dotychczas stosowaną miarę całkowitej ekspozycji), od dnia 4 grudnia 2016 roku do pomiaru ekspozycji AFI Fundusz stosuje metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia.



## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor BRIC (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego składniki lokat i bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859), odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



## **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 27 sierpnia 2020 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor Gold Otwarty wydzielonego w Investor Parasol Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujące lokaty w wysokości 431 167 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 466 815 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 47 219 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 137 786 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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