



# Investors

## **Sprawozdanie finansowe Investor Parasol FIO**

**za rok 2021**



**Szanowni Państwo,**

mamy przyjemność przekazać Państwu roczne sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. następujących funduszy inwestycyjnych otwartych oraz subfunduszy:

- **Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:**
  - Investor Akcji,
  - Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu,
  - Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek,
  - Investor Top Małych i Średnich Spółek,
  - Investor Zrównoważony,
  - Investor Zabezpieczenia Emerytalnego,
  - Investor Obligacji,
  - Investor Oszczędnościowy,
- **Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty:**
  - Investor Niemcy,
  - Investor Rosja,
  - Investor Turcja,
  - Investor BRIC,
  - Investor Indie i Chiny,
  - Investor Quality,
  - Inwestor Akcji Spółek Wzrostowych
  - Inwestor Akcji Rynków Wschodzących
  - Investor Gold Otwarty,
  - Investor Bezpiecznego Wzrostu,
  - Investor Dochodowy,
  - Investor Akumulacji Kapitału
  - Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus
  - Investor Nieruchomości i Budownictwa,
  - Investor Nowych Technologii.

W 2021 rok inwestorzy wchodzili pełni entuzjazmu związanego ze szczepionkami na koronawirusa, które miały umożliwić „wielką normalizację”. Z dzisiejszej perspektywy wiemy, że owa normalizacja wcale wielką nie była, a szczepionki nie uchroniły gospodarek przed kolejnymi lockdownami. Pomimo tego, względnie sprawne przystosowanie się biznesu do nowych realiów, wspierane przez silny popyt, kreowało korzystne otoczenie dla spółek giełdowych, które w 2021 roku nierzadko osiągały rekordowe wyniki finansowe. W ślad za zarobkami podążały indeksy akcji. Dały one zarobić w poprzednim roku w wielu krajach - od Polski, przez Europę Zachodnią, po Stany Zjednoczone.

Wzrosty na rynkach akcji nie były jednak w minionym roku równomierne. Po wywołanym zamknięciem gospodarek krachu na giełdach, jaki miał miejsce w lutym i marcu 2020 roku, w kolejnych miesiącach

w pierwszej kolejności silne wzrosty kursów zanotowały spółki, których dobre wyniki w poprzednich latach wzmocnione zostały skutkami zmian, jakie w globalnej gospodarce wywołała pandemia. W 2021 roku, po otwarciu gospodarek, straty z pandemicznego krachu odrabiała z kolei pozostała część rynku akcji. Z drugiej strony część firm, których akcje bardzo silnie wzrosły zarówno w minionym roku, jak i poprzednich latach, zanotowało korektę kursu. Powyższe tendencje znalazły odzwierciedlenie w wynikach funduszy Investors – stopy zwrotu w minionym roku przedstawiały się następująco:

- Investor Akcji: +3,86%,
- Investor Akcji Spółek Wzrostowych: +0,83%,
- Investor Niemcy: +13,77%,
- Investor Nieruchomości i Budownictwa: +31,97%,
- Investor Nowych Technologii: +7,18%,
- Investor Quality: +18,56%
- Investor Top Małych i Średnich Spółek: +19,96%,
- Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek: +8,54%,
- Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu: +18,90%.

Przy generalnie dobrej koniunkturze na rynkach akcji w krajach rozwiniętych, dokonania giełd z rynków wschodzących okazały się bardzo zróżnicowane. Obok giełd tureckiej i brazylijskiej, silne spadki odnotowały chińskie spółki, a szczególnie firmy technologiczne, których perspektywy stanęły pod znakiem zapytania w związku z reformami wprowadzanymi przez władze w Pekinie. Z drugiej strony solidne wzrosty odnotowały giełdy w Indiach, Rosji, czy na Tajwanie. Lokujące aktywa na rynkach wschodzących fundusze Investors osiągnęły w 2021 r. następujące stopy zwrotu:

- Investor Akcji Rynków Wschodzących: +1,52%,
- Investor BRIC: -1,94%,
- Investor Indie i Chiny: +5,60%,
- Investor Rosja: +20,25%,
- Investor Turcja: -26,68%.

O ile inwestorzy na rynkach akcji generalnie rok ubiegły mogą zaliczyć do udanych, to całkowicie odmiennie wyglądała sytuacja w segmencie obligacji. Szczególnie widoczne było to na krajowym rynku, dla którego 2021 r. był najgorszy w historii. Jeszcze w sierpniu ubiegłego roku niewiele wskazywało na tak silne spadki na rynku papierów dłużnych. Sytuacja diametralnie zmieniła się w czwartym kwartale. Rosnąca inflacja (następstwo zerowych stóp procentowych i COVID-owych programów pomocowych) oraz perspektywa jej utrzymania przez dłuższy czas na podwyższonym poziomie zaowocowała zaostrzeniem polityki pieniężnej Narodowego Banku Polskiego w skali zdecydowanie silniejszej niż wyceniał to rynek (i sygnalizował wcześniej sam bank centralny). O ile jeszcze na początku października 2021 r. podstawowa stopa procentowa NBP wynosiła 0,1%, to na koniec 2021 r. wyniosła ona 1,75%. Z jeszcze silniejszym dostosowaniem mieliśmy do czynienia na rynku obligacji – rentowność papierów rocznych zwiększyła się do 3,47%, dwuletnich do ponad 3,3%, a pięcioletnich do 3,97%. Skutkiem rynkowych zmian był spadek cen obligacji, a co za tym idzie ujemne stopy zwrotu funduszy dłużnych. Średnia strata funduszy polskich papierów skarbowych długoterminowych (do tej kategorii zaliczany jest Investor Obligacji) w 2021 r. wyniosła niemal 10%, a funduszy dłużnych uniwersalnych (w tej grupie znajduje się Investor Oszczędnościowy) sięgnęła 2,6%. Głęboka przecena na rynku obligacji odzwierciedliła się w stopach zwrotu funduszy dłużnych Investors, które w 2021 r. wyniosły:

- Investor Bezpiecznego Wzrostu: -1,94%,
- Investor Dochodowy: -2,94%,
- Investor Obligacji: - 9,88%,
- Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus -6,88%
- Investor Oszczędnościowy: - 1,27%

Dekoniunktura na rynku obligacji znalazła też odzwierciedlenie w wynikach funduszy mieszanych Investors. Ubiegłoroczne stopy zwrotu przedstawiały się tu następująco:

- Investor Akumulacji Kapitału: - 4,50%,
- Investor Zabezpieczenia Emerytalnego: - 4,53%
- Investor Zrównoważony: -0,17%

Po bardzo udanym 2020 r., miniony rok okazał się dużo gorszy na rynku złota, co przełożyło się na wynik Investor Gold Otwarty, który zanotował stratę w wysokości 7,23%.

Drodzy Inwestorzy,

W naszej komunikacji od lat zachęcamy do traktowania funduszy Investors jako narzędzia inwestowania w długim i średnim terminie. Słuszność tej strategii cały czas potwierdzają wyniki większości naszych funduszy w okresie trzech i więcej lat – zachęcamy do zapoznania się z nimi na naszej stronie internetowej. Potwierdzeniem długoterminowej efektywności zespołu zarządzających funduszami Investors są nie tylko wyniki, ale również oceny niezależnych ekspertów. Nasza firma od lat znajduje się w ścisłej czołówce zestawień najlepszych firm zarządzających funduszami. Miło nam poinformować, że firma Analizy Online przyznała nam wyróżnienie w kategorii Najlepsze TFI 2021 r. Wcześniej wyróżnienie takie otrzymaliśmy w 2020 r., a w latach 2017-2019 Investors TFI było laureatem Nagrody Alfa dla najlepszego towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Szanowni Państwo,

Zachęcamy do odwiedzania naszej strony internetowej [investors.pl](http://investors.pl), na której znajdziecie bieżące komentarze wydarzeń na rynkach akcji, obligacji i złota, a także do subskrypcji naszego cotygodniowego newslettera – można to zrobić na naszej stronie internetowej, w zakładce „Skontaktuj się z nami”.

**Warszawa, dnia 28 kwietnia 2022 r.**

.....  
**Zbigniew Wójtowicz**  
Prezes Zarządu

.....  
**Beata Sax**  
Wiceprezes Zarządu

.....  
**Piotr Dziadek**  
Wiceprezes Zarządu



## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego połączonego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone roczne połączone sprawozdanie finansowe:

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

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

#### Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, które zawiera:

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

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

- połączony rachunek wyniku z operacji; oraz
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto.

---

## Podstawa opinii

### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie połączonego sprawozdania finansowego.

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

### Niezależność

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

---

## Nasze podejście do badania

### Podsumowanie

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

### Istotność

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

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

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania połączonego sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania połączonego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

### Kluczowa sprawa badania

### Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

#### Wycena składników lokat do wartości godziwej

Składniki lokat notowane i nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są według wartości godziwej i klasyfikowane do trzech poziomów hierarchii wartości godziwej. Wartość lokat wycenianych do wartości godziwej wykazanych w połączonym bilansie Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 6.276.668 tys. zł, a dodatkowe informacje na temat lokat zawarte są w połączonym zestawieniu lokat.

Zasady wyceny składników lokat zostały ustalone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych ("Rozporządzenie w sprawie zasad rachunkowości funduszy").

Wycena składników lokat Funduszu według wartości godziwej przeprowadzana została bezpośrednio w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej), w oparciu o modele oparte o dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub w oparciu o modele wykorzystujące nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający kryteria opisane w zasadach rachunkowości Funduszu. W przypadku, gdy składnik lokat notowany jest na kilku rynkach aktywnych, wycena do wartości godziwej przeprowadzana jest na

Uzyskaliśmy zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze wyceny składników lokat notowanych oraz nienotowanych na aktywnym rynku oraz przeprowadziliśmy testy efektywności wybranych kluczowych kontroli.

Sprawdziliśmy, czy przyjęte metody wyceny lokat są zgodne z przepisami Rozporządzenia w sprawie zasad rachunkowości funduszy. Oceniliśmy, czy metody wyceny składników lokat notowanych oraz nienotowanych na aktywnym rynku zastosowane przez Towarzystwo są zgodne z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Dokonaaliśmy uzgodnienia ilości instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2021 r. z potwierdzeniem otrzymanym od banku depozytariusza.

Sprawdziliśmy, na wybranej próbie, poprawność klasyfikacji składników lokat do poziomów hierarchii wartości godziwej oraz, tam gdzie wystąpiły, zasadność transferów pomiędzy poziomami.

Przeprowadziliśmy, na wybranej próbie, niezależną wycenę składników lokat notowanych na aktywnym rynku oraz przeanalizowaliśmy kryteria wyboru rynku głównego.

W przypadku lokat wycenianych modelami sprawdziliśmy prawidłowość zastosowanych technik wyceny, a także zweryfikowaliśmy wykorzystywane w modelach obserwowalne dane wejściowe do danych rynkowych pochodzących z niezależnych źródeł. Zweryfikowaliśmy również poprawność wycen oszacowanych przez Towarzystwo przy użyciu modeli wykorzystujących dane nieobserwowalne.

Oceniliśmy również adekwatność i kompletność

podstawie cen bądź w oparciu o dane wejściowe pochodzące z rynku głównego. W przypadku instrumentów finansowych dla których nie jest możliwe zastosowanie ceny z aktywnego rynku, wycena przeprowadzana jest w oparciu o modele wyceny, które wykorzystują dane obserwowalne na rynku.

Wybór rynku głównego oraz stosowane techniki i modele wyceny do wartości godziwej mogą mieć charakter subiektywny i obejmować założenia, które wymagają dokonania osądu przez Zarząd Towarzystwa. Z powyższych względów zagadnienie to zostało przez nas uznane za kluczową sprawę badania.

ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości określonymi w Rozporządzeniu w sprawie zasad rachunkowości funduszy.

---

## Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za połączone sprawozdanie finansowe

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

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

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

---

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie połączonego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania połączonego sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

---

## Inne informacje

### Inne informacje

Na inne informacje składa się list towarzystwa będącego organem funduszu, skierowany do uczestników funduszu wymagany § 37 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także informacje wymagane art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz informacja o wynagrodzeniach wymagana art. 219 ust. 1a Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zwane dalej „Innymi informacjami”. Inne Informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

### Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem połączonego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne z połączonym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do przekazania w tym względzie.

---

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

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

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

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

### Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu są zgodne z prawem i przepisami

obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

W badanym okresie świadczyliśmy na rzecz Funduszu usługę przeglądu połączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz usługę atestacyjną dotyczącą zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

#### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 czerwca 2018 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 9 lipca 2020 r. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r., to jest przez cztery kolejne lata.

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:15:55 CEST

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.



Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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 roczne połączone sprawozdanie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Zestawienie lokat Funduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 6 275 504 tys. złotych,
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 5 757 747 tys. złotych,
4. Rachunek wyniku z operacji Funduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 61 928 tys. złotych,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 539 786 tys. złotych.

Zbigniew Wójtowicz

Beata Sax

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska



Signed by /  
Podpisano przez:

Kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym  
Katarzyna  
Małgorzata  
Skalska

Date / Data: 2022-

Dy. . . . . Departamentu Księgowości  
Funduszy i Portfeli  
ProService Finteco Sp. z o.o.



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

**INVESTOR FUNDAMENTALNY DYWIDEND I WZROSTU  
INVESTOR AKCJI  
INVESTOR OBLIGACJI  
INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY  
INVESTOR TOP MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK  
INVESTOR TOP 50 MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK  
INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO  
INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY**

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

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU  
INVESTOR PARASOL  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**WPROWADZENIE**

**1. FUNDUSZ**

W dniu 30 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DFI/II/4032/10/18/14/U/KM udzieliła zezwolenia Investors Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie na przekształcenie Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych FIO, Investor Akcji FIO, Investor Obligacji FIO, Investor Płynna Lokata FIO, Investor Top 25 Małych Spółek FIO, Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO, Investor Zrównoważony FIO, w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 1 września 2014 roku pod numerem RFi 1020 przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, ul. Płocka 9. Przekształcone Fundusze zostały wykreślone z rejestru Funduszy Inwestycyjnych z chwilą wpisu Funduszu stając się jednocześnie Subfunduszami wydzielonymi w Funduszu.

Fundusz został utworzony na okres nieograniczony. Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu
- Investor Akcji
- Investor Obligacji
- Investor Oszczędnościowy
- Investor TOP Małych i Średnich Spółek
- Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek
- Investor Zabezpieczenia Emerytalnego
- Investor Zrównoważony

**2. INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH**

Według stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi osiem Subfunduszy.

***Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu***

Subfundusz został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Akcji Spółek Dywidendowych FIO (dawniej Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych FIO), który rozpoczął swoją działalność w dniu 2 stycznia 1998 roku i został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 roku pod numerem RFi 52. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty bazujące na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne. Główną część portfela powinny stanowić akcje spółek dokonujących dystrybucji zysków wśród akcjonariuszy w formie dywidend lub wykupu akcji. Pozostała część aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, depozyty i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

### ***Investor Akcji***

Subfundusz Investor Akcji został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Akcji FIO, który rozpoczął swoją działalność w dniu 2 stycznia 1998 roku oraz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 pod numerem RFi 51. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty bazujące na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne. Pozostała część aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, depozyty i instrumenty rynku pieniężnego. Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

### ***Investor Obligacji***

Subfundusz Investor Obligacji został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Obligacji FIO, który rozpoczął swoją działalność w dniu 2 stycznia 1998 roku oraz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 pod numerem RFi 54. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 70% Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe i depozyty denominowane w walucie polskiej. Subfundusz może nabywać akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje wyłącznie w drodze wykorzystania prawa, przysługującego Subfunduszowi w związku z posiadaniem dłużnego papieru wartościowego.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

**Investor Oszczędnościowy**

Subfundusz Investor Oszczędnościowy został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Płynna Lokata FIO, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 25 sierpnia 1999 pod numerem RFi 31. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 70% Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe, depozyty oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. Subfundusz może nabywać akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje wyłącznie w drodze wykorzystania prawa, przysługującego Subfunduszowi w związku z posiadaniem dłużnego papieru wartościowego.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

**Investor TOP Małych i Średnich Spółek**

Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Top 25 Małych Spółek FIO, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 23 października 2002 roku pod numerem RFi 128. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 70% Aktywów Netto głównie w akcje małych i średnich spółek, z zastrzeżeniem, że: za średnie i małe spółki uważa się spółki o kapitalizacji rynkowej w dniu dokonania inwestycji niższej niż trzy miliardy euro oraz w inne instrumenty bazujące na akcjach, takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne. Pozostała część aktywów Subfunduszu jest lokowana w dłużne papiery wartościowe, depozyty i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

**Investor TOP 50 Małych i Średnich Spółek**

Subfundusz Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 19 grudnia 2006 roku pod numerem RFi 269. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz może lokować aktywa wyłącznie w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie: Australia, Japonia, Kanada, Meksyk, Nowa Zelandia, Norwegia, Turcja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
- 3) depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

#### ***Investor Zabezpieczenia Emerytalnego***

Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 25 sierpnia 1999 roku pod numerem RFi 32. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 60% Aktywów Netto w dłużne papiery wartościowe, depozyty i instrumenty rynku pieniężnego. Udział akcji oraz innych instrumentów bazujących na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne będzie zawierał się w przedziale od 5% do 40% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

#### ***Investor Zrównoważony***

Subfundusz Investor Zrównoważony został wydzielony w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Investor Zrównoważony FIO, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 roku pod numerem RFi 53. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie od 40% do 65% wartości Aktywów Netto w akcje oraz inne instrumenty bazujące na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne. Pozostała część aktywów Subfunduszu jest lokowane w dłużne papiery wartościowe, depozyty i instrumenty rynku pieniężnego.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

### **3. ORGAN FUNDUSZU – INVESTORS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

#### ***Firma, siedziba i adres Towarzystwa***

Firma: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Mokotowska 1  
00-640 Warszawa

Investors TFI S.A. zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000227685.

### **4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY:**

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2021 roku.

Informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu Funduszu wykazane są w tys. złotych.

### **5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Połączone sprawozdanie Funduszu i jednostkowe sprawozdania Subfunduszy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **6. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Firmą audytorską, która przeprowadziła badanie prezentowanego sprawozdania finansowego Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres kończący się 31 grudnia 2021 roku jest PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa.

### **7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

Fundusz Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w ramach subfunduszy zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

**Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu**

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,75% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Subfundusz osobom, które zawarły z Subfunduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym jednostki uczestnictwa I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeśli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 2,50% średniej wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5 % wypłacanych środków.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach, których środki są gromadzone w Subfunduszu, przy czym jednostki uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Subfunduszem i pracodawcą to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na



Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.

### **Investor Akcji**

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,40% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Subfundusz osobom, które zawarły z Subfunduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym jednostki uczestnictwa I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeśli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 2,3% średniej wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5 % wypłacanych środków.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach, których środki są gromadzone w Subfunduszu, przy czym jednostki uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Subfunduszem i pracodawcą to

przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,09% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.

### ***Investor Obligacji***

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Subfundusz osobom, które zawarły z Subfunduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym jednostki uczestnictwa I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeśli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 1,8% średniej wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5 % wypłacanych środków.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach, których środki są gromadzone w Subfunduszu, przy czym jednostki uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Subfunduszem i pracodawcą to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,2% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.

### **Investor Oszczędnościowy**

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,4% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 0,9% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Subfundusz osobom, które zawarły z Subfunduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym jednostki uczestnictwa I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeśli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 1,2% średniej wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem

opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5 % wypłacanych środków.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach, których środki są gromadzone w Subfunduszu, przy czym jednostki uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Subfunduszem i pracodawcą to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.

### ***Investor TOP Małych i Średnich Spółek***

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,75% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Subfundusz osobom, które zawarły z Subfunduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym jednostki uczestnictwa I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeśli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 2,50% średniej wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata

manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5 % wypłacanych środków.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach, których środki są gromadzone w Subfunduszu, przy czym jednostki uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Subfunduszem i pracodawcą to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.

### ***Investor TOP 50 Małych i Średnich Spółek***

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A i F

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,75% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.



**Investor Zabezpieczenia Emerytalnego**

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 2,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,50% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 2,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Subfundusz osobom, które zawarły z Subfunduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym jednostki uczestnictwa I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeśli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 2,25% średniej wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 2,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5% wypłacanych środków.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach, których środki są gromadzone w Subfunduszu, przy czym jednostki uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Subfunduszem i pracodawcą to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na

Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.

### **Investor Zrównoważony**

Subfundusz zbywa jednostki kategorii A, F, I i P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii A w skali roku. Subfundusz może wypłacać Uczestnikom Subfunduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w Rozdziale IV art. 17 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z Rozdziałem VI art. 24 Statutu Funduszu. W takim przypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego oszczędzania. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w siedzibie Funduszu krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Jednostki Uczestnictwa kategorii F nie są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE oraz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach zawartych umów. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,75% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki kategorii F w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii F może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii F opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Subfundusz osobom, które zawarły z Subfunduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym jednostki uczestnictwa I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeśli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 2,5% średniej wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5% wypłacanych środków.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach, których środki są gromadzone w Subfunduszu, przy czym jednostki uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Subfunduszem i pracodawcą to



przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,95% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobiera żadna opłata.

## 8. INNE INFORMACJE

Towarzystwo informuje, że zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312), do dnia 4 grudnia 2016 r. do pomiaru całkowitej ekspozycji Fundusz stosował metodę zaangażowania.

Fundusz jest zwolniony z podatku z dochodowego od osób prawnych art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy o CIT (Dz. U. 1992 Nr 21 poz. 86 z późn. zm.)

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 31 grudnia 2021 roku, wynoszą:

| Kod waluty | Kurs średni NBP |
|------------|-----------------|
| CZK        | 0,1850          |
| EUR        | 4,5994          |
| GBP        | 5,4846          |
| HUF        | 0,012464        |
| SEK        | 0,4486          |
| TRY        | 0,3016          |
| USD        | 4,0600          |

Wartości składników lokat według ceny nabycia w tabelach uzupełniających zaokrąglone do zera prezentowane są jako „-”, a wartości nabyte w wartości zerowej jako 0.

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r.

zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone zgodnie z brzmieniem rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, został wskazany w nocy 1 powyżej i uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

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

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

| Nazwa Subfunduszu                                    | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Akcji                            | 0,00%                                      | 2,07%                                       | 0,09%                                       | 0,32%                          |
| Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu | 0,00%                                      | 1,72%                                       | 0,05%                                       | 0,00%                          |
| Subfundusz Investor Obligacji                        | 14,28%                                     | 74,20%                                      | 39,33%                                      | 42,03%                         |
| Subfundusz Investor Oszczędnościowy                  | 11,02%                                     | 47,25%                                      | 28,17%                                      | 19,79%                         |
| Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek     | 0,00%                                      | 0,56%                                       | 0,02%                                       | 0,00%                          |
| Subfundusz Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek  | 0,00%                                      | 1,38%                                       | 0,04%                                       | 0,00%                          |
| Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego      | 0,07%                                      | 20,21%                                      | 11,14%                                      | 12,76%                         |
| Subfundusz Investor Zrównoważony                     | 0,00%                                      | 14,12%                                      | 6,59%                                       | 4,23%                          |

**Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszy jako % Wartości Aktywów Netto.**

| POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT                                                                      | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 1 365 809                      | 2 003 109                                   | 31,26%                              | 871 542                        | 1 576 807                                   | 21,15%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 3 412                          | 4 815                                       | 0,06%                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | 69 223                         | 95 306                                      | 1,28%                               |
| Listy zastawne                                                                                   | 84 560                         | 84 782                                      | 1,32%                               | 150 946                        | 152 604                                     | 2,05%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 4 231 862                      | 4 127 192                                   | 64,40%                              | 5 283 918                      | 5 363 505                                   | 71,93%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 5 299                                       | 0,08%                               | -                              | -43 984                                     | -0,59%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 51 654                         | 55 122                                      | 0,86%                               | 46 701                         | 48 193                                      | 0,65%                               |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>5 733 885</b>               | <b>6 275 504</b>                            | <b>97,92%</b>                       | <b>6 425 742</b>               | <b>7 197 246</b>                            | <b>96,53%</b>                       |

| <b>POŁĄCZONY BILANS</b>                                                       | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>6 408 895</b>  | <b>7 456 607</b>  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 86 494            | 67 048            |
| 2) Należności                                                                 | 35 417            | 21 846            |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | 10 316            | 125 981           |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 5 140 982         | 6 967 581         |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 1 135 686         | 274 151           |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>651 148</b>    | <b>1 159 074</b>  |
| 1) Zobowiązania własne subfunduszy                                            | 651 148           | 1 159 074         |
| 2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu                                       | -                 | -                 |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>5 757 747</b>  | <b>6 297 533</b>  |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>3 961 918</b>  | <b>4 439 776</b>  |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 40 849 389        | 37 989 155        |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -36 887 471       | -33 549 379       |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>1 258 046</b>  | <b>1 094 054</b>  |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 200 559           | 219 693           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 057 487         | 874 361           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>537 783</b>    | <b>763 703</b>    |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>5 757 747</b>  | <b>6 297 533</b>  |

| <b>POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>                                | <b>01-01-2021<br/>- 31-12-2021</b> | <b>01-01-2020<br/>- 31-12-2020</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>103 230</b>                     | <b>115 956</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 16 711                             | 5 220                              |
| Przychody odsetkowe                                                        | 84 127                             | 108 509                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                                  | -                                  |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 2 361                              | 1 556                              |
| Pozostałe                                                                  | 31                                 | 671                                |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>123 072</b>                     | <b>129 416</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 110 726                            | 113 486                            |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 108 203                            | 94 159                             |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | 2 523                              | 19 327                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                                  | -                                  |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 1 196                              | 558                                |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 1 859                              | 1 594                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                                  | -                                  |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 6 020                              | 5 066                              |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                                  | -                                  |
| Usługi prawne                                                              | -                                  | 5                                  |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 110                                | 115                                |
| Koszty odsetkowe                                                           | 3 011                              | 8 342                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                                  | -                                  |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                                  | -                                  |
| Pozostałe                                                                  | 150                                | 250                                |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>708</b>                         | <b>566</b>                         |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>122 364</b>                     | <b>128 850</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-19 134</b>                     | <b>-12 894</b>                     |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-42 794</b>                     | <b>519 546</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 183 126                            | 274 676                            |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -225 920                           | 244 870                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 19 754                             | 3 493                              |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>-61 928</b>                     | <b>506 652</b>                     |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             |                                    |                                    |

| POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                    | 01-01-2021 - 31-12-2021 | 01-01-2020 - 31-12-2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                          | 6 297 533               | 6 245 398               |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                      | -61 928                 | 506 652                 |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                      | -19 134                 | -12 894                 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                   | 183 126                 | 274 676                 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                              | -225 920                | 244 870                 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                           | -61 928                 | 506 652                 |
| 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)                                                                                           | -477 858                | -454 517                |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)         | 2 860 234               | 4 379 750               |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -3 338 092              | -4 834 267              |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                                | -539 786                | 52 135                  |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                       | 5 757 747               | 6 297 533               |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                       | 6 605 521               | 5 634 881               |





Warszawa, dnia 28 kwietnia 2022 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- Investor Zrównoważony,
- Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu,
- Investor Akcji,
- Investor Zabezpieczenia Emerytalnego,
- Investor Top Małych i Średnich Spółek,
- Investor Oszczędnościowy,
- Investor Obligacji,
- Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek,

(zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z tych aktywów przedstawione w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku,
- jednostkowych sprawozdaniach wyżej wymienionych subfunduszy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek – Prokurent

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Agata Alicka – Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

## **Informacja o wynagrodzeniach w Investors TFI S.A.**

### **1) liczba pracowników towarzystwa:**

Na dzień 31 grudnia 2021 r. liczba pracowników Towarzystwa wynosiła 43 osoby.

### **2) Całkowita kwota wynagrodzeń, w podziale na wynagrodzenia stałe i zmienne, wypłaconych przez towarzystwo pracownikom, w tym odrębnie całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy:**

Całkowita kwota przeznaczona przez Towarzystwo na wynagrodzenia w roku 2021 wyniosła 19.308.611,29 zł. W tej kwocie ujęta jest kwota wynagrodzeń stałych w wysokości 9.551.519,54 zł oraz kwota wynagrodzeń zmiennych (odnosząca się również do premii wypłaconych w okresie sprawozdawczym za lata poprzednie) w wysokości 9.757.091,75 zł. Również w zakresie całkowitej kwoty wynagrodzeń wskazanej powyżej ujmuje się kwotę wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy w wysokości 12.210.071,37 zł.

### **3) Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń:**

W Towarzystwie stosowany jest opisany poniżej sposób obliczania zmiennych składników wynagrodzeń, znajdujący zastosowanie do Członków Zarządu, pracowników podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszy, pracowników sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, pracowników wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem, oraz innych pracowników, do których obowiązków należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

W przypadku gdy wynagrodzenie pracownika jest podzielone na składniki stałe i zmienne, stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część łącznej wysokości wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie przez Towarzystwo elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Przyznanie lub zmiana przez Towarzystwo uprawnień do uzyskania przez pracownika objętego Polityką zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, a także nabycie przez pracownika objętego Polityką prawa do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, nie powinno następować częściej niż raz do roku.

Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników mogą być przyznawane lub wypłacane, wyłącznie gdy ich przyznanie lub wypłacenie nie ogranicza zdolności Towarzystwa do zwiększania jego kapitałów własnych, nie wpływa na jego stabilność, nie zagraża ciągłości lub stabilności prowadzenia przez Towarzystwo działalności oraz gdy jest to uzasadnione wynikami Towarzystwa lub wynikami funduszy inwestycyjnych, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której pracownik był zatrudniony oraz efektami pracy tego pracownika. Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników jest ocena wyników pracy danego pracownika objętego Polityką oraz jednostki organizacyjnej Towarzystwa, w której pracownik jest zatrudniony, w odniesieniu do wyników Towarzystwa, z uwzględnieniem poziomu ryzyka związanego z tymi wynikami.

W przypadku pracowników, którzy mają istotny wpływ na działalność funduszy inwestycyjnych, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego, podstawą określenia zmiennych składników uzależnionych od wyników są również wyniki funduszu.

Jeżeli pracownik ma wpływ na działalność więcej niż jednego funduszu, przy dokonywaniu oceny pracowniczej fundusze inwestycyjne przypisuje się wagę zależną od aktywów netto danego funduszu w okresie podlegającym ocenie, z zastrzeżeniem, że w efekcie nie może dojść do wystąpienia po stronie pracownika motywacji do podejmowania nadmiernego ryzyka w odniesieniu do jednego lub kilku funduszy inwestycyjnych. Podstawą określenia wyników są dane za okres co najmniej dwóch ostatnich lat obrotowych, a w przypadku pracowników zatrudnionych przez okres krótszy niż dwa lata – dane za okres od momentu nawiązania zatrudnienia. Przy ocenie indywidualnych efektów pracy pracownika objętego Polityką, decydujących o określeniu jego wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników, Towarzystwo stosuje zarówno kryteria finansowe (ilościowe), jak i niefinansowe (jakościowe). Kryteria finansowe stanowią wynik Towarzystwa, wynik funduszu, wartość aktywów funduszu, pozycja danego funduszu inwestycyjnego ze względu na wyniki w danym roku kalendarzowym w przyjętym przez TFI na potrzeby realizacji Polityki rankingu funduszy inwestycyjnych. Na kryteria niefinansowe składają się wywiązywanie się z obowiązków służbowych, w tym w szczególności udział i aktywność w posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego, monitoring sytuacji finansowej emitentów instrumentów znajdujących się w portfelach funduszy inwestycyjnych, terminowe i rzetelne sporządzanie dokumentacji związanej z działalnością funduszy.

Wynagrodzenie zmienne składa się z części nieodroczonej przypisywanej i wypłacanej przez Towarzystwo w pierwszym roku następującym po roku stanowiącym okres oceny (rok Y) – w łącznej wysokości 60% przyznanego wynagrodzenia zmiennego oraz z części odroczonej przypisywanej przez Towarzystwo warunkowo – w łącznej wysokości 40% przyznanego wynagrodzenia zmiennego („**Wypłata Odroczonej**”) podlegającej odroczeniu na okres 3 lat.

W przypadku Pracowników, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych, co najmniej 50% wartości wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników wypłacane jest w formie odpowiednio jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych danego Funduszu, których cenę nabycia płaci Towarzystwo („**Instrumenty Finansowe**”). Zasady tej nie stosuje się, jeżeli wypłata w Instrumentach Finansowych nie byłaby zgodna z interesem uczestników, profilem ryzyka lub statutem danego Funduszu. W przypadku, gdy pracownik bierze udział w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych kilku funduszy inwestycyjnych na potrzeby wypłaty w formie, o której mowa powyżej, Towarzystwo uwzględnia Instrumenty Finansowe wszystkich tych funduszy inwestycyjnych w proporcjach ważonych wartością aktywów danego funduszu inwestycyjnego. Zmienne składniki wynagrodzenia wypłacone Pracownikowi w formie Instrumentów Finansowych podlegają okresowi wstrzymania rozumianemu jako okres, w którym pracownik zobowiązany jest wobec Towarzystwa do niepodejmowania działań mających na celu zbycie oraz przedstawienie Funduszowi do odkupu lub wykupu Instrumentów Finansowych nabytych jako zmienne składniki wynagrodzenia przez 6 miesięcy od dnia ich nabycia („**Okres Wstrzymania**”).

W przypadku osób pełniących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem, osoby te są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nie obszarach działalności. Jeżeli pracownicy, o których mowa powyżej realizują także inne zadania, niezwiązane ze sprawowaną przez nich funkcją, mogą być im przyznane dodatkowe wynagrodzenie na zasadach określonych w Regulaminie wynagrodzeń.

**4) Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości:**

Rada Nadzorcza oceniła, że postanowienia Polityki Wynagrodzeń, były prawidłowo realizowane przez Spółkę w 2020 roku. Rada Nadzorcza wystąpiła do Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z wnioskiem, aby Walne Zgromadzenie dokonało oceny funkcjonowania Polityki wynagrodzeń w roku 2020 jako sprzyjającej rozwojowi i bezpieczeństwu Towarzystwa.

Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 14/4/2021 z dn. 07.06.2021 r. oceniło, że ustalona Polityka Wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Towarzystwa.

W grudniu 2021 roku został dokonany przegląd, obowiązującej Polityki wynagrodzeń. Nie stwierdzono nieprawidłowości. Raport z przeglądu Polityki wynagrodzeń został przekazany Komitetowi Wynagrodzeń.

**5) Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń:**

W dniu 01 marca 2021 r. Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Towarzystwa Uchwałą nr 1/2/2021 pozytywnie zaopiniował zmianę Polityki przedstawioną przez Zarząd Towarzystwa, a przyjętą Uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 1/24/2021 z dnia 26 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 2/2/2021 z dn. 01 marca 2021 r. zatwierdziła zmiany Polityki wynagrodzeń. Dokonano zmiany postanowień Polityki wynagrodzeń wiązały się z wprowadzeniem do działalności Towarzystwa ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, w tym w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do portfeli Funduszy.

**INFORMACJE O STOSOWANIU TRANSAKCJI FINANSOWYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ SWAPÓW PRZYCHODU CAŁKOWITEGO, O KTÓRYCH MOWA W SEKCJI A ZAŁĄCZNIKA DO ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY(UE) 2015/2365 Z DNIA 25 LISTOPADA 2015 R. W SPRAWIE PRZEJRZYSTOŚCI TRANSAKCJI FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ORAZ ZMIANY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 648/2012 W ODNIESIENIU DO FUNDUSZU.**

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zobowiązane jest do zamieszczania w sprawozdaniu rocznym informacji, o których mowa w Sekcji A załącznika Rozporządzenia, w odniesieniu do następujących typów transakcji:

1. transakcja odkupu
2. udzielanie oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych
3. transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (*buy-sell back, BSB*) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (*sell-buy back, SBB*)
4. transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego
5. transakcja typu swap przychodu całkowitego

W okresie sprawozdawczym Subfundusz Investor Akcji nie zawierał żadnych transakcji określonych w Rozporządzeniu.

Dane wymagane ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym zgodnie z Rozporządzeniem:

**SUBFUNDUSZ INVESTOR FUNDAMENTALNY DYWIDEND I WZROSTU**

| Dane ogólne                                                                                      | 2021-12-31               |                               | 2020-12-31               |                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | 10 316 020               | 3,53%                         | 28 117 615               | 12,98%                        |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB | -                        | -                             | -                        | -                             |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB | 10 316 020               | 3,53%                         | 28 117 615               | 12,98%                        |

| Dane ogólne                                                    | 2021-12-31               |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                | Wartość transakcji w PLN | Rodzaj i jakość zabezpieczeń | Okres zapadalności zabezpieczeń | Waluta zabezpieczeń | Okres zapadalności | Kraj siedziby kontrahenta | Rozliczenie i rozrachunek |
| Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:    | -                        |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
| Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym: | 10 316 020               |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
| PL0000109427                                                   | 10 316 020               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |

| 10 najważniejszych kontrahentów                                | 2021-12-31               |                         |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                                                | Wartość transakcji w PLN | Kontrahent              |
| Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:    | -                        |                         |
| Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym: | 10 316 020               |                         |
| PL0000109427                                                   | 10 316 020               | IPOPEMA SECURITIES S.A. |

| Rentowność i koszty transakcji finansowych | od 2021-01-01 do 2021-12-31     |                                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31     |                                    |
|--------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                            | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN |
| <b>Suma:</b>                               | -                               | 1 293                              | -                               | 15                                 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                 | -                               | 16                                 | -                               | -                                  |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                    | -                               | 1 277                              | -                               | 15                                 |

**SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI**

| Dane ogólne                                                                                      | 2021-12-31               |                               | 2020-12-31               |                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>101 054 408</b>       | <b>23,14%</b>                 | <b>235 619 262</b>       | <b>34,72%</b>                 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB | 101 054 408              | 23,14%                        | 213 016 214              | 31,39%                        |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB | -                        | -                             | 22 603 048               | 3,33%                         |

| Dane ogólne                                                           | 2021-12-31               |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Rodzaj i jakość zabezpieczeń | Okres zapadalności zabezpieczeń | Waluta zabezpieczeń | Okres zapadalności | Kraj siedziby kontrahenta | Rozliczenie i rozrachunek |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>101 054 408</b>       |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
| PL0000108866                                                          | 2 882 350                | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500286                                                          | 5 554 457                | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500286                                                          | 21 134 941               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113130                                                          | 14 850 288               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-04         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113130                                                          | 2 470 021                | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-04         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113460                                                          | 34 856 511               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500328                                                          | 19 305 841               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |



| 10 najważniejszych kontrahentów                                       | 2021-12-31               |                             |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Kontrahent                  |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>101 054 408</b>       |                             |
| PL0000108866                                                          | 2 882 350                | SANTANDER BANK POLSKA S.A.  |
| PL0000500286                                                          | 5 554 457                | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| PL0000500286                                                          | 21 134 941               | NWAI DOM MAKLERSKI S.A.     |
| PL0000113130                                                          | 14 850 288               | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO |
| PL0000113130                                                          | 2 470 021                | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| PL0000113460                                                          | 34 856 511               | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| PL0000500328                                                          | 19 305 841               | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                             |

| Rentowność i koszty transakcji finansowych    | od 2021-01-01 do 2021-12-31     |                                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31     |                                    |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                               | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN |
| <b>Suma:</b>                                  | <b>452 263</b>                  | <b>4 708</b>                       | <b>947 216</b>                  | <b>6 759</b>                       |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | 8 827                           | -                                  | 19 382                          | -                                  |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                       | 230 826                         | 7                                  | 206 190                         | 1 024                              |
| MBANK S.A.                                    | 58 297                          | 4 045                              | 67 230                          | 470                                |
| NWAI DOM MAKLERSKI S.A.                       | 38 274                          | -                                  | -                               | -                                  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | -                               | -                                  | 410 036                         | -                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | 115 883                         | 494                                | 218 378                         | 4 946                              |
| SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE        | 156                             | 162                                | 26 000                          | 319                                |

**SUBFUNDUSZ INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY**

| Dane ogólne                                                                                      | 2021-12-31               |                               | 2020-12-31               |                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>287 625 543</b>       | <b>12,90%</b>                 | <b>543 953 627</b>       | <b>23,33%</b>                 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB | 287 625 543              | 12,90%                        | 543 953 627              | 23,33%                        |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB | -                        | -                             | -                        | -                             |

| Dane ogólne                                                           | 2021-12-31               |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Rodzaj i jakość zabezpieczeń | Okres zapadalności zabezpieczeń | Waluta zabezpieczeń | Okres zapadalności | Kraj siedziby kontrahenta | Rozliczenie i rozrachunek |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>287 625 543</b>       |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
| PL0000108866                                                          | 4 803 916                | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000109427                                                          | 10 363 508               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500286                                                          | 78 107 391               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113130                                                          | 24 750 480               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113130                                                          | 49 400 416               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-04         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113130                                                          | 23 671 097               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-04         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500328                                                          | 77 223 364               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500328                                                          | 19 305 372               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |

| 10 najważniejszych kontrahentów                                       | 2021-12-31               |                             |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Kontrahent                  |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>287 625 543</b>       |                             |
| PL0000108866                                                          | 4 803 916                | SANTANDER BANK POLSKA S.A.  |
| PL0000109427                                                          | 10 363 508               | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| PL0000500286                                                          | 78 107 391               | NWAI DOM MAKLESKI S.A.      |
| PL0000113130                                                          | 24 750 480               | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO |
| PL0000113130                                                          | 49 400 416               | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| PL0000113130                                                          | 23 671 097               | NWAI DOM MAKLESKI S.A.      |
| PL0000500328                                                          | 77 223 364               | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| PL0000500328                                                          | 19 305 372               | IPOPEMA SECURITIES S.A.     |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                             |

| Rentowność i koszty transakcji finansowych    | od 2021-01-01 do 2021-12-31     |                                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31     |                                    |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                               | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN |
| <b>Suma:</b>                                  | <b>1 285 359</b>                | <b>35 885</b>                      | <b>5 099 113</b>                | <b>167 144</b>                     |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | 26 598                          | -                                  | 174 937                         | -                                  |
| BANK MILLENNIUM S.A.                          | -                               | -                                  | 28 930                          | -                                  |
| BANK PEKAO S.A.                               | -                               | 96                                 | -                               | -                                  |
| HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE            | -                               | -                                  | 2 140                           | -                                  |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                       | 594 078                         | 3 845                              | 1 179 652                       | 31 502                             |
| MBANK S.A.                                    | 131 348                         | 30 822                             | 304 310                         | 17 289                             |
| NWAI DOM MAKLESKI S.A.                        | 214 849                         | -                                  | 13 475                          | -                                  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 25                              | -                                  | 2 280 315                       | -                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | 318 383                         | 1 122                              | 1 084 529                       | 118 353                            |
| SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE        | 78                              | -                                  | 30 825                          | -                                  |

**SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

| Rentowność i koszty transakcji finansowych | od 2021-01-01 do 2021-12-31     |                                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31     |                                    |
|--------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                            | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN |
| <b>Suma:</b>                               | -                               | <b>370</b>                         | -                               | <b>13 873</b>                      |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                    | -                               | 341                                | -                               | 10 701                             |
| MBANK S.A.                                 | -                               | -                                  | -                               | 3 172                              |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                 | -                               | 29                                 | -                               | -                                  |

**SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP 50 MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

| Rentowność i koszty transakcji finansowych | od 2021-01-01 do 2021-12-31     |                                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31     |                                    |
|--------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                            | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN |
| <b>Suma:</b>                               | -                               | <b>311</b>                         | -                               | <b>2 741</b>                       |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                    | -                               | 311                                | -                               | 2 741                              |

**SUBFUNDUSZ INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO**

| Dane ogólne                                                                                      | 2021-12-31               |                               | 2020-12-31               |                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>156 897 793</b>       | <b>8,59%</b>                  | <b>233 004 533</b>       | <b>13,65%</b>                 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB | 156 897 793              | 8,59%                         | 208 966 501              | 12,24%                        |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB | -                        | -                             | 24 038 032               | 1,41%                         |

| Dane ogólne                                                           | 2021-12-31               |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Rodzaj i jakość zabezpieczeń | Okres zapadalności zabezpieczeń | Waluta zabezpieczeń | Okres zapadalności | Kraj siedziby kontrahenta | Rozliczenie i rozrachunek |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>156 897 793</b>       |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
| PL0000108866                                                          | 5 284 308                | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000109427                                                          | 15 943 858               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500286                                                          | 18 534 417               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500286                                                          | 68 918 286               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113130                                                          | 4 940 042                | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-04         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000113460                                                          | 10 456 953               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500328                                                          | 32 819 930               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |

| 10 najważniejszych kontrahentów                                       | 2021-12-31               |                            |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Kontrahent                 |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>156 897 793</b>       |                            |
| PL0000108866                                                          | 5 284 308                | SANTANDER BANK POLSKA S.A. |
| PL0000109427                                                          | 15 943 858               | IPOPEMA SECURITIES S.A.    |
| PL0000500286                                                          | 18 534 417               | IPOPEMA SECURITIES S.A.    |
| PL0000500286                                                          | 68 918 286               | NWAI DOM MAKLERSKI S.A.    |
| PL0000113130                                                          | 4 940 042                | IPOPEMA SECURITIES S.A.    |
| PL0000113460                                                          | 10 456 953               | IPOPEMA SECURITIES S.A.    |
| PL0000500328                                                          | 32 819 930               | IPOPEMA SECURITIES S.A.    |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                            |

| Rentowność i koszty transakcji finansowych    | od 2021-01-01 do 2021-12-31     |                                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31     |                                    |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                               | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN |
| <b>Suma:</b>                                  | <b>537 512</b>                  | <b>2 301</b>                       | <b>706 394</b>                  | <b>2 835</b>                       |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | 1 834                           | -                                  | 19 514                          | -                                  |
| BANK PEKAO S.A.                               | 120                             | -                                  | -                               | -                                  |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                       | 266 837                         | 1 396                              | 139 919                         | 1 475                              |
| MBANK S.A.                                    | 39 849                          | 174                                | 60 115                          | 251                                |
| NWAI DOM MAKLERSKI S.A.                       | 123 296                         | -                                  | -                               | -                                  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | -                               | -                                  | 325 231                         | -                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | 105 216                         | 420                                | 157 470                         | 535                                |
| SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE        | 359                             | 312                                | 4 145                           | 574                                |

**SUBFUNDUSZ INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY**

| Dane ogólne                                                                                      | 2021-12-31               |                               | 2020-12-31               |                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych | Wartość transakcji w PLN | Udział w aktywach całkowitych |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>26 607 930</b>        | <b>2,18%</b>                  | <b>89 859 910</b>        | <b>8,83%</b>                  |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB | 26 607 930               | 2,18%                         | 84 831 207               | 8,34%                         |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB | -                        | -                             | 5 028 703                | 0,49%                         |

| Dane ogólne                                                           | 2021-12-31               |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Rodzaj i jakość zabezpieczeń | Okres zapadalności zabezpieczeń | Waluta zabezpieczeń | Okres zapadalności | Kraj siedziby kontrahenta | Rozliczenie i rozrachunek |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>26 607 930</b>        |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |
| PL0000108866                                                          | 1 921 566                | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000109427                                                          | 10 785 551               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-03         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| PL0000500286                                                          | 13 900 813               | Brak                         | Brak                            | Brak                | 2022-01-05         | Polska                    | Kontrahent centralny      |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                              |                                 |                     |                    |                           |                           |

| 10 najważniejszych kontrahentów                                       | 2021-12-31               |                            |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                                                                       | Wartość transakcji w PLN | Kontrahent                 |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>    | <b>26 607 930</b>        |                            |
| PL0000108866                                                          | 1 921 566                | SANTANDER BANK POLSKA S.A. |
| PL0000109427                                                          | 10 785 551               | IPOPEMA SECURITIES S.A.    |
| PL0000500286                                                          | 13 900 813               | IPOPEMA SECURITIES S.A.    |
| <b>Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:</b> | <b>-</b>                 |                            |

| Rentowność i koszty transakcji finansowych    | od 2021-01-01 do 2021-12-31     |                                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31     |                                    |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                               | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN | Koszty na dzień bilansowy w PLN | Przychody na dzień bilansowy w PLN |
| <b>Suma:</b>                                  | <b>79 210</b>                   | <b>1 638</b>                       | <b>376 246</b>                  | <b>2 410</b>                       |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | 603                             | -                                  | 4 203                           | -                                  |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                       | 53 578                          | 1 040                              | 74 678                          | 504                                |
| MBANK S.A.                                    | 6 331                           | 456                                | 26 570                          | -                                  |
| NWAI DOM MAKLERSKI S.A.                       | 1 378                           | -                                  | -                               | -                                  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | -                               | -                                  | 184 623                         | -                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | 17 092                          | 83                                 | 81 475                          | 1 675                              |
| SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE        | 228                             | 60                                 | 4 697                           | 231                                |



## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

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

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

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:16:54 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 153 262 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 153 401 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 13 388 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 5 421 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI**

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 96 395                         | 152 808                                     | 98,31%                              | 85 444                         | 143 022                                     | 87,92%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 271                            | 382                                         | 0,23%                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | 6 229                          | 8 123                                       | 4,99%                               |
| Listy zastawne                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 454                                         | 0,29%                               | -                              | -2 251                                      | -1,38%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>96 395</b>                  | <b>153 262</b>                              | <b>98,60%</b>                       | <b>91 944</b>                  | <b>149 276</b>                              | <b>91,76%</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>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                             |                                                 |         |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                             |                                                 |         |                           | 95 143                            | 152 808                                           | 98,31%                                 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 143 000 | Polska                    | 5 479                             | 6 425                                             | 4,13%                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>(PLBZ000000044)                   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 7 000   | Polska                    | 1 821                             | 2 439                                             | 1,57%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 5 069   | Polska                    | 889                               | 3 092                                             | 1,99%                                  |
| MABION S.A. (PLMBION00016)                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 68 488  | Polska                    | 2 436                             | 4 185                                             | 2,69%                                  |
| RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 22 400  | Polska                    | 883                               | 538                                               | 0,35%                                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 033   | Polska                    | 1 570                             | 1 293                                             | 0,83%                                  |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.<br>(PLBGZ00000010)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 19 403  | Polska                    | 1 224                             | 1 769                                             | 1,14%                                  |
| NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 8 638   | Stany Zjednoczone         | 2 640                             | 10 314                                            | 6,64%                                  |
| NEXUS AG (DE0005220909)                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | XETRA                                           | 10 786  | Niemcy                    | 347                               | 3 552                                             | 2,29%                                  |
| AMAZON.COM INC. (US0231351067)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 255     | Stany Zjednoczone         | 990                               | 3 452                                             | 2,22%                                  |
| UNION PACIFIC CORP. (US9078181081)                              | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 3 200   | Stany Zjednoczone         | 2 950                             | 3 273                                             | 2,11%                                  |
| QUALCOMM INC. (US7475251036)                                    | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 4 250   | Stany Zjednoczone         | 2 133                             | 3 155                                             | 2,03%                                  |
| MICROSOFT CORP. (US5949181045)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 3 455   | Stany Zjednoczone         | 1 182                             | 4 718                                             | 3,04%                                  |
| APS ENERGIA S.A. (PLAPSEN00011)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 468 048 | Polska                    | 2 149                             | 1 465                                             | 0,94%                                  |
| VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 8 602   | Polska                    | 1 733                             | 5 763                                             | 3,71%                                  |
| DEXCOM INC. (US2521311074)                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 080   | Stany Zjednoczone         | 1 757                             | 2 354                                             | 1,51%                                  |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                                  | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| ZALANDO SE (DE000ZAL1111)                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | XETRA                                           | 4 100   | Niemcy                    | 1 698                             | 1 341                                             | 0,86%                                  |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC.<br>(US46269C1027)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 22 520  | Stany Zjednoczone         | 645                               | 3 775                                             | 2,43%                                  |
| ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVIV00015)                          | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 156 323 | Polska                    | 3 465                             | 386                                               | 0,25%                                  |
| DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)                                   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 61 100  | Polska                    | 2 092                             | 13 809                                            | 8,88%                                  |
| ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)                           | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 213     | Stany Zjednoczone         | 792                               | 2 502                                             | 1,61%                                  |
| SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 3 270   | Stany Zjednoczone         | 981                               | 3 374                                             | 2,17%                                  |
| MASTERCARD INC. (US57636Q1040)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 1 200   | Stany Zjednoczone         | 1 400                             | 1 751                                             | 1,13%                                  |
| VISA INC. (US92826C8394)                                       | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 2 100   | Stany Zjednoczone         | 1 616                             | 1 848                                             | 1,19%                                  |
| ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 111 820 | Polska                    | 1 565                             | 3 483                                             | 2,24%                                  |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC.<br>(US0079031078)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 19 150  | Stany Zjednoczone         | 5 225                             | 11 188                                            | 7,20%                                  |
| SHOPIFY INC. (CA82509L1076)                                    | Aktywny rynek<br>regulowany | TORONTO STOCK<br>EXCHANGE                       | 573     | Kanada                    | 1 769                             | 3 186                                             | 2,05%                                  |
| ETSY, INC. (US29786A1060)                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 2 200   | Stany Zjednoczone         | 1 808                             | 1 956                                             | 1,26%                                  |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 9 275   | Polska                    | 320                               | 3 407                                             | 2,19%                                  |
| RAPID7 INC. (US7534221046)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NMS<br>(GLOBAL MARKET)                   | 3 670   | Stany Zjednoczone         | 613                               | 1 754                                             | 1,13%                                  |
| RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 5 090   | Stany Zjednoczone         | 2 593                             | 3 872                                             | 2,49%                                  |
| ROKU INC. CLASS A (US77543R1023)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 230   | Stany Zjednoczone         | 2 013                             | 1 140                                             | 0,73%                                  |
| WASTE CONNECTIONS, INC. (CA94106B1013)                         | Aktywny rynek<br>regulowany | TORONTO STOCK<br>EXCHANGE                       | 8 600   | Kanada                    | 4 339                             | 4 733                                             | 3,04%                                  |
| UMT UNITED MOBILITY TECHNOLOGY AG<br>(DE000A2YN702)            | Aktywny rynek<br>regulowany | XETRA                                           | 45 990  | Niemcy                    | 2 490                             | 1 883                                             | 1,21%                                  |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES,<br>INC. (US31620M1062) | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 6 800   | Stany Zjednoczone         | 3 317                             | 3 013                                             | 1,94%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE              | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|--------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| INSULET CORPORATION (US45784P1012)         | Aktywny rynek<br>regulowany      | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 500   | Stany Zjednoczone         | 1 642                             | 1 620                                             | 1,04%                                  |
| MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)           | Aktywny rynek<br>regulowany      | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 2 850   | Stany Zjednoczone         | 926                               | 1 530                                             | 0,98%                                  |
| ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)             | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 55 400  | Luksemburg                | 2 901                             | 2 153                                             | 1,39%                                  |
| CARVANA CO. (US1468691027)                 | Aktywny rynek<br>regulowany      | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 1 600   | Stany Zjednoczone         | 1 671                             | 1 506                                             | 0,97%                                  |
| EVERI HOLDINGS INC., (US30034T1034)        | Aktywny rynek<br>regulowany      | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 29 500  | Stany Zjednoczone         | 1 664                             | 2 557                                             | 1,65%                                  |
| MARVELL TECHNOLOGY INC. (US5738741041)     | Aktywny rynek<br>regulowany      | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 31 300  | Stany Zjednoczone         | 9 760                             | 11 118                                            | 7,15%                                  |
| OPEN LENDING CORPORATION<br>(US68373J1043) | Aktywny rynek<br>regulowany      | NASDAQ/NMS<br>(GLOBAL MARKET)                   | 36 500  | Stany Zjednoczone         | 5 183                             | 3 331                                             | 2,14%                                  |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021)                 | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 40 650  | Polska                    | 2 472                             | 2 805                                             | 1,80%                                  |
| Nienotowane na aktywnym rynku              |                                  |                                                 |         |                           | 1 252                             | -                                                 | -                                      |
| FAVENTE S.A. (-)                           | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 250 000 | Polska                    | 1 252                             | -                                                 | -                                      |
| Suma:                                      |                                  |                                                 |         |                           | 96 395                            | 152 808                                           | 98,31%                                 |

| 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 dzień<br>bilansowy w 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>                |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | 454                                               | 0,29%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                        |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                      |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | 454                                               | 0,29%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 411 264   | -                                    | 5                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: EUR          | 457 850   | -                                    | 2                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 38 000    | -                                    | -1                                                | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 538 500   | -                                    | 21                                                | 0,01%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 75 000    | -                                    | 2                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 35 000    | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 3 624 614 | -                                    | 46                                                | 0,03%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 1 553 300 | -                                    | 25                                                | 0,02%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: USD          | 6 037 000 | -                                    | 94                                                | 0,06%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 6 115 450 | -                                    | 86                                                | 0,06%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 4 503 737 | -                                    | 162                                               | 0,10%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 600 000   | -                                    | 4                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 600 000   | -                                    | 8                                                 | 0,01%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                       |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | <b>454</b>                                        | <b>0,29%</b>                                 |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>155 427</b>    | <b>162 664</b>    |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 1 663             | 9 901             |
| 2) Należności                                                                 | 501               | 967               |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | -                 | -                 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 152 808           | 151 527           |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 455               | 269               |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>2 026</b>      | <b>3 842</b>      |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>153 401</b>    | <b>158 822</b>    |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>21 591</b>     | <b>40 400</b>     |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 3 252 664         | 3 133 517         |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -3 231 073        | -3 093 117        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>74 943</b>     | <b>61 090</b>     |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -91 587           | -86 861           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 166 530           | 147 951           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>56 867</b>     | <b>57 332</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>153 401</b>    | <b>158 822</b>    |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 396 143,3270      | 425 960,2870      |
| A                                                                             | 305 357,4192      | 366 487,5532      |
| I                                                                             | 6 514,0836        | 2 100,8879        |
| P                                                                             | 84 271,8242       | 57 371,8459       |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 387,24            | 372,86            |
| A                                                                             | 430,20            | 397,71            |
| I                                                                             | 199,87            | 182,65            |
| P                                                                             | 246,04            | 221,09            |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>919</b>                     | <b>579</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 908                            | 301                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 6                              | 15                             |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | -                              | 189                            |
| Pozostałe                                                                  | 5                              | 74                             |
| Przychody w wyniku połączenia spółek                                       | -                              | 56                             |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>5 675</b>                   | <b>17 637</b>                  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 5 189                          | 17 326                         |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 3 842                          | 3 933                          |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | 1 347                          | 13 393                         |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Opłaty dla depozytariusza                                                  | 57                             | 47                             |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 46                             | 40                             |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 225                            | 201                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | 5                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | 5                              | 1                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | 150                            | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 3                              | 17                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>30</b>                      | <b>14</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>5 645</b>                   | <b>17 623</b>                  |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-4 726</b>                  | <b>-17 044</b>                 |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>18 114</b>                  | <b>53 338</b>                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 18 579                         | 39 541                         |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -465                           | 13 797                         |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 2 953                          | -420                           |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>13 388</b>                  | <b>36 294</b>                  |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | 38,41                          | 90,04                          |
| I                                                                          | -2,41                          | 31,83                          |
| P                                                                          | 19,89                          | 56,26                          |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                             | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                                               |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                         | 158 822                     | 146 434                     |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                     | 13 388                      | 36 294                      |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                     | -4 726                      | -17 044                     |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                  | 18 579                      | 39 541                      |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                             | -465                        | 13 797                      |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                          | 13 388                      | 36 294                      |
| 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)                                                                                          | -18 809                     | -23 906                     |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)        | 119 147                     | 188 710                     |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -137 956                    | -212 616                    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                               | -5 421                      | 12 388                      |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                      | 153 401                     | 158 822                     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                      | 167 228                     | 146 940                     |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                                       |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie                                                                    |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 257 386,1116                | 548 668,1287                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 318 516,2456                | 640 124,9386                |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | -61 130,1340                | -91 456,8099                |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 10 646,7691                 | 3 920,1740                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 6 233,5734                  | 2 813,8595                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 4 413,1957                  | 1 106,3145                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 35 003,3451                 | 38 064,2899                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 8 103,3668                  | 4 965,5813                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 26 899,9783                 | 33 098,7086                 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie                                                           |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 15 694 365,7233             | 15 436 979,6117             |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 15 389 008,3041             | 15 070 492,0585             |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 305 357,4192                | 366 487,5532                |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 18 163,5384                 | 7 516,7693                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 11 649,4548                 | 5 415,8814                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 6 514,0836                  | 2 100,8879                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 108 049,3543                | 73 046,0092                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 23 777,5301                 | 15 674,1633                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 84 271,8242                 | 57 371,8459                 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                                   |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)                                           |                             |                             |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                   | od 2021-01-01 do 2021-12-31 |            | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| A                                                                                                    | 397,71                      |            | 311,29                      |            |
| I                                                                                                    | 182,65                      |            | 135,65                      |            |
| P                                                                                                    | 221,09                      |            | 154,37                      |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 430,20                      |            | 397,71                      |            |
| I                                                                                                    | 199,87                      |            | 182,65                      |            |
| P                                                                                                    | 246,04                      |            | 221,09                      |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 8,17%                       |            | 27,76%                      |            |
| I                                                                                                    | 9,43%                       |            | 34,65%                      |            |
| P                                                                                                    | 11,28%                      |            | 43,22%                      |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 381,95                      | 2021-05-13 | 222,45                      | 2020-03-12 |
| I                                                                                                    | 175,99                      | 2021-05-13 | 101,53                      | 2020-03-12 |
| P                                                                                                    | 213,94                      | 2021-05-13 | 111,48                      | 2020-03-12 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 462,23                      | 2021-11-08 | 401,00                      | 2020-12-08 |
| I                                                                                                    | 214,79                      | 2021-11-08 | 183,91                      | 2020-12-08 |
| P                                                                                                    | 264,84                      | 2021-11-08 | 222,59                      | 2020-12-08 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 430,20                      | 2021-12-31 | 397,71                      | 2020-12-31 |
| I                                                                                                    | 199,87                      | 2021-12-31 | 182,65                      | 2020-12-31 |
| P                                                                                                    | 246,04                      | 2021-12-31 | 221,09                      | 2020-12-31 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>         | <b>3,39%</b>                |            | <b>12,00%</b>               |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        | 3,10%                       |            | 11,79%                      |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 | -                           |            | -                           |            |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                            | 0,03%                       |            | 0,03%                       |            |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                             | 0,03%                       |            | 0,03%                       |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      | 0,13%                       |            | 0,14%                       |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                      | -                           |            | -                           |            |

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

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

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Akcji obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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



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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Aktywa Funduszu/Subfunduszu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia. W przypadkach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, stosuje się krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości.
2. Księgi Funduszu/Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej.
3. Aktywa Funduszu/Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu/Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w

obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - b) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - c) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
6. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
  - 6.1. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów.
  - 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu/Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
  - 6.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
  - 6.4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
  - 6.5. Wycena za pomocą modelu wyceny rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym nieobserwowalne.
  - 6.6. Modele wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich Funduszy/Subfunduszy, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
  - 6.7. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.

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

- 7.7. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- 7.8. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
  - 7.8.1. metodą skorygowanych aktywów netto lub,
  - 7.8.2. metodą likwidacyjną lub,
  - 7.8.3. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
  - 8.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
  - 8.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
  - 8.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
    - 8.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    - 8.3.2. zakładaną zmienność,
    - 8.3.3. spread kredytowy,
    - 8.3.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
10. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu/Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
11. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
12. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu/Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
15. Aktywa Funduszu/Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez



Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu/Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, należy określić w relacji do Euro.

16. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 16.1. pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - 16.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

**Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu**

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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



| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>501</b> | <b>967</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 14         | 263        |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -          | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 1          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe                                                                         | 486        | 704        |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych                                      | 480        | 700        |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31   | 2020-12-31   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>2 026</b> | <b>3 842</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -            | -            |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | -            | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 1            | 2 520        |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 47           | 27           |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 305          | 685          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                                                       | -            | -            |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                                                     | -            | -            |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -            | -            |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -            | -            |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -            | -            |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -            | -            |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 1 611        | 392          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 62           | 218          |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 1 663                                                                | -                                                 | 9 901                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 1 663                                                                | -                                                 | 2 901                                                                |
| EUR                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| PLN                                                             | 1 650                                             | 1 650                                                                | 2 897                                             | 2 897                                                                |
| SEK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 3                                                 | 13                                                                   | 1                                                 | 3                                                                    |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A.                                    | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 7 000                                                                |
| PLN                                                             | -                                                 | -                                                                    | 7 000                                             | 7 000                                                                |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                               | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| DKK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| EUR                                                                                                                          | 1                                                 | 4                                                                    | 0                                                 | 2                                                                    |
| PLN                                                                                                                          | 4 037                                             | 4 037                                                                | 6 574                                             | 6 574                                                                |
| SEK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                                                                                          | 8                                                 | 33                                                                   | 28                                                | 109                                                                  |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 1 663                                                                | 1,07%                               | 9 901                                                                | 6,09%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>1 663</b>                                                         | <b>1,07%</b>                        | <b>9 901</b>                                                         | <b>6,09%</b>                        |

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 2 619                                                                | 1,68%                               | 11 137                                                               | 6,84%                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 1 663                                                                | 1,07%                               | 9 901                                                                | 6,09%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 501                                                                  | 0,32%                               | 967                                                                  | 0,59%                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 455                                                                  | 0,29%                               | 269                                                                  | 0,16%                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)                                                                                         | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)                                                                                              | 2021-12-31                                            |                                                                      |                                     | 2020-12-31                                            |                                                                      |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | -                                                     | 93 458                                                               | -                                   | -                                                     | 73 501                                                               | -                                   |
| USD                                                                                                                             | 22 916                                                | 93 458                                                               | 60,14%                              | 18 860                                                | 73 501                                                               | 45,17%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                  | 3                                                     | 13                                                                   | 0,01%                               | 1                                                     | 3                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                      | 22 913                                                | 93 020                                                               | 59,85%                              | 18 859                                                | 70 878                                                               | 43,57%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                   | -                                                     | 425                                                                  | 0,28%                               | -                                                     | 264                                                                  | 0,16%                               |
| Zobowiązania                                                                                                                    | -                                                     | -                                                                    | -                                   | -                                                     | 2 356                                                                | 1,44%                               |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2021-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 5                        | -411 264,00                              | 2022-01-05                               | -411 264,00                                | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2                        | -457 850,00                              | 2022-01-11                               | -457 850,00                                | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1                       | 38 000,00                                | 2022-01-05                               | 38 000,00                                  | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 21                       | -538 500,00                              | 2022-01-18                               | -538 500,00                                | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2                        | -75 000,00                               | 2022-01-05                               | -75 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | 35 000,00                                | 2022-01-18                               | 35 000,00                                  | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 46                       | -3 624 614,00                            | 2022-01-05                               | -3 624 614,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 25                       | -1 553 300,00                            | 2022-01-05                               | -1 553 300,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 94                       | -6 037 000,00                            | 2022-01-11                               | -6 037 000,00                              | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 86                       | -6 115 450,00                            | 2022-01-12                               | -6 115 450,00                              | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 162                      | -4 503 737,00                            | 2022-01-18                               | -4 503 737,00                              | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 4                        | -600 000,00                              | 2022-01-05                               | -600 000,00                                | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 8                        | -600 000,00                              | 2022-01-12                               | -600 000,00                                | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -26                      | -189 000,00                              | 2021-01-08                               | -189 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -60                      | -457 850,00                              | 2021-01-08                               | -457 850,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -73                      | -427 914,00                              | 2021-01-20                               | -427 914,00                                | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 4                        | 35 000,00                                | 2021-01-20                               | 35 000,00                                  | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5                       | -50 000,00                               | 2021-01-08                               | -50 000,00                                 | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | 20 000,00                                | 2021-01-20                               | 20 000,00                                  | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -546                     | -6 846 337,00                            | 2021-01-08                               | -6 846 337,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -249                     | -3 059 000,00                            | 2021-01-08                               | -3 059 000,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -248                     | -2 978 000,00                            | 2021-01-08                               | -2 978 000,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -354                     | -2 630 000,00                            | 2021-01-20                               | -2 630 000,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -854                     | -6 168 984,00                            | 2021-01-20                               | -6 168 984,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -105                     | -750 000,00                              | 2021-01-20                               | -750 000,00                                | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 146                      | 2 200 000,00                             | 2021-01-20                               | 2 200 000,00                               | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 88                       | 924 000,00                               | 2021-01-20                               | 924 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 27                       | 412 000,00                               | 2021-01-20                               | 412 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 3                        | 50 000,00                                | 2021-01-20                               | 50 000,00                                  | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 155 427                                                              | -                                                 | 162 664                                                              |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 1 663                                                                | -                                                 | 9 901                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| PLN                                                          | 1 650                                             | 1 650                                                                | 9 897                                             | 9 897                                                                |
| USD                                                          | 3                                                 | 13                                                                   | 1                                                 | 3                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 501                                                                  | -                                                 | 967                                                                  |
| EUR                                                          | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| PLN                                                          | 500                                               | 500                                                                  | 966                                               | 966                                                                  |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 152 808                                                              | -                                                 | 151 527                                                              |
| EUR                                                          | 1 473                                             | 6 776                                                                | 1 100                                             | 5 075                                                                |
| PLN                                                          | 53 012                                            | 53 012                                                               | 75 574                                            | 75 574                                                               |
| USD                                                          | 22 913                                            | 93 020                                                               | 18 859                                            | 70 878                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 455                                                                  | -                                                 | 269                                                                  |
| EUR                                                          | -                                                 | 30                                                                   | -                                                 | 5                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | 425                                                                  | -                                                 | 264                                                                  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 2 026                                                                | -                                                 | 3 842                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 164                                                                  |
| PLN                                                          | 2 025                                             | 2 025                                                                | 1 322                                             | 1 322                                                                |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 2 356                                                                |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | 338                                                                 | 3 001                                                                  | -                                                                 | -                                                                    | 537                                                                 | -                                                                      | -                                                                 | 403                                                                  |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 294                                                                 | -                                                                      | -                                                                 | 48                                                                   | 39                                                                  | -                                                                      | -                                                                 | 17                                                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 27 619                                                       | -2 602                                                          | 36 810                                                       | 16 463                                                          |
| Prawa do akcji                                                         | -16                                                          | -111                                                            | -                                                            | 111                                                             |
| Kwity depozytowe                                                       | -416                                                         | -1 326                                                          | 3 874                                                        | -845                                                            |
| Akcje                                                                  | 28 051                                                       | -1 165                                                          | 32 936                                                       | 17 197                                                          |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -9 040                                                       | 2 137                                                           | 2 731                                                        | -2 666                                                          |
| Kwity depozytowe                                                       | 408                                                          | -568                                                            | -                                                            | -                                                               |
| Instrumenty pochodne                                                   | -9 448                                                       | 2 705                                                           | 2 731                                                        | -2 666                                                          |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>18 579</b>                                                | <b>-465</b>                                                     | <b>39 541</b>                                                | <b>13 797</b>                                                   |



| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO            | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                          | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                            | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję     | -                                       | -                                       |
| Oplaty dla depozytariusza                                | 3                                       | 1                                       |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 4                                       | 2                                       |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                  | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                          | 23                                      | 11                                      |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne                                            | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                   | -                                       | -                                       |
| Koszty odsetkowe                                         | -                                       | -                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości              | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                            | -                                       | -                                       |
| Pozostałe                                                | -                                       | -                                       |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 3 842                                   | 3 933                                   |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | 1 347                                   | 13 393                                  |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>5 189</b>                            | <b>17 326</b>                           |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2021-12-31  | 2020-12-31      | 2019-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                   | 153 401     | 158 822         | 146 434         |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 430,20      | 397,71          | 311,29          |
| I                                                                                                    | 199,87      | 182,65          | 135,65          |
| P                                                                                                    | 246,04      | 221,09          | 154,37          |

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI**

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 152 808                                     | 99,60%                             |
| 2                      | 455                                         | 0,30%                              |
| 3                      | 0                                           | 0,00%                              |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 1                                           | 0,00%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |

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

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
  2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
  3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
  4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
  5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).
- b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu
- Nie wystąpiły przeniesienia.
- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały

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

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

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny                            | Dane wejściowe                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Akcje                                               | Metoda skorygowanych aktywów netto                  | Dane finansowe emitenta, szacunki majątku emitenta                                                                                              |
| Transakcje FX SWAP                                  | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) | krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut |

Tabela: Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej

| Rodzaj instrumentu | ISIN         | Nazwa        | Dane nieobserwowalne                    | Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej |
|--------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Akcje              | PLAKCIDH0001 | FAVENTE S.A. | Szacunki korekty aktywów netto emitenta | Odpis 100%                                                  |

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3.

Tabela: Stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić w przypadku przeniesień na poziom 3 oraz z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

| Powód przeniesienia                                                                                                                                                            | Rodzaj przeniesienia    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Zanik aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.                                   | Z poziomu 1 na poziom 3 |
| Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 3.                                                                                   | Z poziomu 3 na poziom 1 |
| Wykorzystanie w modelu danych wejściowych obserwowalnych w sposób pośredni lub bezpośredni przy jednoczesnym braku wykorzystania w wycenie istotnych danych nieobserwowalnych. | Z poziomu 3 na poziom 2 |
| Zaprzestanie identyfikacji danych obserwowalnych w sposób pośredni lub bezpośredni lub uwzględnienie w wycenie istotnych danych nieobserwowalnych                              | Z poziomu 2 na poziom 3 |

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

Nie dotyczy.

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

Wycena dokonywana jest poprzez określenie jej wartości godziwej w oparciu o odpowiednią metodę wyceny. Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana

lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Towarzystwo analizuje zmiany wycen wartości godziwej lokat Funduszu na poszczególne Dni Wyceny. Zmiany wyceny poszczególnych lokat Funduszu analizowane są na bazie dziennej przez Departament Ryzyka. Informacja o zmianach wyceny na poszczególne Dni Wyceny wraz ze wskazaniem lokat, dla których wycena uległa istotnej zmianie, przekazywane są na bazie dziennej do Departamentu Inwestycji. W przypadku zidentyfikowanych istotnych odchyleń w wycenie, Towarzystwo w pierwszej kolejności dokonuje wewnętrznej weryfikacji zmiany wyceny danego składnika lokat przy pomocy wiedzy eksperckiej i dostępnych narzędzi (dane z serwisu Bloomberg, posiadane informacje dotyczące emitenta instrumentu finansowego, obserwowalne dane rynkowe itp.).

W dalszej kolejności, w przypadku wątpliwości dotyczącej przyjętego dla danej lokaty poziomu wyceny, Towarzystwo zwraca się do zewnętrznego podmiotu wyceniającego z prośbą o szczegóły wyceny danego składnika lokat Funduszu i wyjaśnienia dotyczące zmiany poziomu wyceny w danym okresie. W przypadku wyceny modelowej, ustalonej w oparciu o nieobserwowalne dane wejściowe w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej, Towarzystwo w sytuacji istotnej zmiany poziomu wyceny dokonuje weryfikacji zgodności procesu wyceny dokonanej przez zewnętrzny podmiot wyceniający podmiotu z przyjętą metodyką wyceny określoną w polityce rachunkowości stosowaną i przyjętą dla danego Funduszu oraz zwraca się do podmiotu wyceniającego z prośbą o przekazanie szczegółowych informacji dotyczących przyczyn zmiany poziomu wyceny w danym okresie. Towarzystwo może również weryfikować poprawność przyjętych do wyceny danych wejściowych. W szczególnych przypadkach Towarzystwo może dokonać weryfikacji czy spośród dostępnych sposobów szacowania wartości godziwej dla danego składnika lokat Funduszu nie występują modele wyceny będące dobrą alternatywą do zastosowanych sposobów modelowania, które mogłyby służyć do miarodajnego i adekwatnego porównania poziomów wycen.

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

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

Tabela: Opisowa prezentacja wrażliwości kierunku zmiany ceny na poszczególne dane nieobserwowalne w ramach danej kategorii instrumentów

| Kategoria aktywa/zobowiązania | Technika wyceny                    | Dana nieobserwowalna | Badana wrażliwość na zmianę danej nieobserwowalnej | Zwiększenie lub zmniejszenie wyceny aktywa lub zobowiązania | Powiązanie z innymi danymi nieobserwowalnymi |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Akcje                         | Metoda skorygowanych aktywów netto | Odpis                | Zwiększenie odpisu*                                | Zmniejszenie wyceny*                                        | brak                                         |
|                               |                                    |                      | Zmniejszenie odpisu                                | Zwiększenie wyceny                                          |                                              |

\* w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie danej wrażliwości nie ma zastosowania

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

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

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

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

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

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

- a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

- b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej



Nie dotyczy.

- c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

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

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

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

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

Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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

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

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

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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

| SKŁADNIKI LOKAT (*)  | 2021-06-30                                                                     |                                                                                              |               |                          |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                      | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego | Zmiana wyceny | Procentowa zmiana wyceny |
| Akcje                | 170 660                                                                        | 170 580                                                                                      | -80           | -0,05%                   |
| Kwity depozytowe     | 4 893                                                                          | 4 893                                                                                        | 0             | 0,00%                    |
| Instrumenty pochodne | -1 693                                                                         | -1 693                                                                                       | 0             | 0,00%                    |
| <b>Suma:</b>         | <b>173 860</b>                                                                 | <b>173 780</b>                                                                               | <b>-80</b>    | <b>-0,05%</b>            |

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

## 7) INNE INFORMACJE

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

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

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

| Nazwa Subfunduszu         | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|---------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Akcji | 0,00%                                      | 2,07%                                       | 0,09%                                       | 0,32%                          |

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych

Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:16:56 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.



Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 266 405 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 291 472 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 44 487 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 74 853 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ INVESTOR  
FUNDAMENTALNY DYWIDEND I  
WZROSTU**

(DO DNIA 27 LUTEGO 2021 ROKU DZIAŁAJĄCY POD  
NAZWĄ INVESTOR AKCJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH)

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 201 783                        | 265 946                                     | 90,88%                              | 129 688                        | 189 268                                     | 86,13%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 451                            | 637                                         | 0,29%                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 459                                         | 0,16%                               | -                              | -1 771                                      | -0,81%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>201 783</b>                 | <b>266 405</b>                              | <b>91,04%</b>                       | <b>130 139</b>                 | <b>188 134</b>                              | <b>85,61%</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>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                             |                                                 |         |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                             |                                                 |         |                           | 201 783                           | 265 946                                           | 90,88%                                 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 250 000 | Polska                    | 6 374                             | 11 233                                            | 3,84%                                  |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>(PLPEKAO000016)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 100 000 | Polska                    | 9 053                             | 12 200                                            | 4,17%                                  |
| DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 35 000  | Polska                    | 3 145                             | 4 200                                             | 1,43%                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>(PLBZ00000044)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 36 000  | Polska                    | 6 417                             | 12 546                                            | 4,29%                                  |
| BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 23 315  | Polska                    | 4 322                             | 5 293                                             | 1,81%                                  |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)                           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 15 000  | Polska                    | 2 184                             | 2 091                                             | 0,71%                                  |
| NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)                                       | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 8 900   | Polska                    | 5 790                             | 7 476                                             | 2,55%                                  |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 40 000  | Polska                    | 5 632                             | 10 680                                            | 3,65%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 000  | Polska                    | 3 324                             | 4 730                                             | 1,62%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 14 000  | Polska                    | 4 966                             | 8 540                                             | 2,92%                                  |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 100   | Polska                    | 12 950                            | 18 920                                            | 6,46%                                  |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.<br>(PLPZU0000011)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 150 000 | Polska                    | 4 097                             | 5 303                                             | 1,81%                                  |
| RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 126 021 | Polska                    | 4 349                             | 3 025                                             | 1,03%                                  |
| FERRO S.A. (PLFERRO00016)                                       | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 50 000  | Polska                    | 1 367                             | 1 665                                             | 0,57%                                  |
| FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 34 218  | Polska                    | 1 842                             | 1 430                                             | 0,49%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba    | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-----------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.<br>(PLSTLEX00019)    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 070 000 | Polska                    | 3 387                             | 3 734                                             | 1,28%                                  |
| KRUK S.A. (PLKRK0000010)                        | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 9 000     | Polska                    | 1 710                             | 2 943                                             | 1,01%                                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 499    | Polska                    | 7 647                             | 6 677                                             | 2,28%                                  |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.<br>(PLBGZ0000010)  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 60 663    | Polska                    | 3 826                             | 5 533                                             | 1,89%                                  |
| AMAZON.COM INC. (US0231351067)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 600       | Stany Zjednoczone         | 7 980                             | 8 122                                             | 2,78%                                  |
| APPLE INC. (US0378331005)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 5 000     | Stany Zjednoczone         | 2 392                             | 3 605                                             | 1,23%                                  |
| MICROSOFT CORP. (US5949181045)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 000     | Stany Zjednoczone         | 378                               | 1 365                                             | 0,47%                                  |
| ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)                | Aktywny rynek<br>regulowany | NYSE EURONEXT -<br>EURONEXT<br>AMSTERDAM        | 800       | Holandia                  | 2 649                             | 2 600                                             | 0,89%                                  |
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 22 082    | Polska                    | 2 181                             | 2 579                                             | 0,88%                                  |
| MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)          | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 11 000    | Stany Zjednoczone         | 3 359                             | 4 160                                             | 1,42%                                  |
| 11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)              | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 8 621     | Polska                    | 3 822                             | 4 776                                             | 1,63%                                  |
| SERVICENOW, INC. (US81762P1021)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 1 500     | Stany Zjednoczone         | 3 747                             | 3 953                                             | 1,35%                                  |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.<br>(PLWRTPL00027) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 49 814    | Polska                    | 3 951                             | 7 024                                             | 2,40%                                  |
| ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)            | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 850       | Stany Zjednoczone         | 4 850                             | 9 986                                             | 3,41%                                  |
| SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)              | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 4 500     | Stany Zjednoczone         | 5 049                             | 4 643                                             | 1,59%                                  |
| MASTERCARD INC. (US57636Q1040)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 7 000     | Stany Zjednoczone         | 9 257                             | 10 212                                            | 3,49%                                  |
| VISA INC. (US92826C8394)                        | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 5 000     | Stany Zjednoczone         | 3 672                             | 4 399                                             | 1,50%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                    | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| NIKE, INC. (US6541061031)                        | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 5 000   | Stany Zjednoczone         | 2 955                             | 3 383                                             | 1,16%                                  |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC.<br>(US0079031078)    | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 12 000  | Stany Zjednoczone         | 3 833                             | 7 011                                             | 2,40%                                  |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 33 000  | Polska                    | 1 530                             | 12 121                                            | 4,14%                                  |
| TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 14 200  | Polska                    | 5 221                             | 4 956                                             | 1,69%                                  |
| SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 63 000  | Polska                    | 4 755                             | 5 166                                             | 1,77%                                  |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC.<br>(US45866F1049) | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 9 000   | Stany Zjednoczone         | 3 611                             | 4 998                                             | 1,71%                                  |
| ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)                   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 350 000 | Luksemburg                | 18 014                            | 13 601                                            | 4,65%                                  |
| MARVELL TECHNOLOGY INC. (US5738741041)           | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 15 000  | Stany Zjednoczone         | 3 946                             | 5 328                                             | 1,82%                                  |
| PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 30 000  | Holandia                  | 1 459                             | 1 395                                             | 0,48%                                  |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 36 598  | Polska                    | 1 815                             | 2 525                                             | 0,86%                                  |
| ONDE S.A. (PLONDE000018)                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 39 463  | Polska                    | 1 026                             | 647                                               | 0,22%                                  |
| SIKA AG (CH0418792922)                           | Aktywny rynek<br>regulowany | SWISS EXCHANGE                                  | 3 000   | Szwajcaria                | 3 908                             | 5 074                                             | 1,73%                                  |
| GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 287  | Polska                    | 761                               | 746                                               | 0,25%                                  |
| STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 142 621 | Polska                    | 3 280                             | 3 352                                             | 1,15%                                  |
| Nienotowane na aktywnym rynku                    |                             |                                                 |         |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Suma:                                            |                             |                                                 |         |                           | 201 783                           | 265 946                                           | 90,88%                                 |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE                       | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)         | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba    | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                    |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                 |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | 459                                         | 0,16%                               |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | 459                                         | 0,16%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: CHF       | 1 024 100 | -                              | 5                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: CHF       | 100 000   | -                              | -2                                          | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: EUR       | 29 000    | -                              | -1                                          | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: EUR       | 565 375   | -                              | 22                                          | 0,01%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: EUR       | 20 000    | -                              | -1                                          | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: EUR       | 32 000    | -                              | 1                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: USD       | 1 301 829 | -                              | 17                                          | 0,01%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A.            | Polska                            | Waluta: USD       | 4 322 000 | -                              | 67                                          | 0,02%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: USD       | 2 825 310 | -                              | 40                                          | 0,01%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: USD       | 9 416 051 | -                              | 339                                         | 0,12%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: USD       | 1 082 200 | -                              | -35                                         | -0,01%                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: USD       | 300 000   | -                              | 2                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: USD       | 350 000   | -                              | 5                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                    |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | 459                                         | 0,16%                               |

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY |  | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.                 |  | 17 503                                      | 5,98%                               |
| <b>Suma:</b>                                                         |  | <b>17 503</b>                               | <b>5,98%</b>                        |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>292 648</b>    | <b>219 736</b>    |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 14 269            | 1 035             |
| 2) Należności                                                                 | 1 619             | 678               |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | 10 316            | 28 118            |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 265 946           | 189 905           |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 498               | -                 |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>1 176</b>      | <b>3 117</b>      |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>291 472</b>    | <b>216 619</b>    |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>50 509</b>     | <b>20 143</b>     |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 3 917 702         | 3 685 294         |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -3 867 193        | -3 665 151        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>176 341</b>    | <b>138 481</b>    |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -14 669           | -13 708           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 191 010           | 152 189           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>64 622</b>     | <b>57 995</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>291 472</b>    | <b>216 619</b>    |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 372 589,1276      | 329 241,8007      |
| A                                                                             | 330 917,2422      | 290 263,2678      |
| I                                                                             | 3 785,4697        | 1 943,4932        |
| P                                                                             | 37 886,4157       | 37 035,0397       |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 782,29            | 657,93            |
| A                                                                             | 745,38            | 626,40            |
| I                                                                             | 879,17            | 724,98            |
| P                                                                             | 1 095,02          | 901,58            |



| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>5 225</b>                   | <b>1 456</b>                   |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 4 899                          | 1 405                          |
| Przychody odsetkowe                                                        | 28                             | 44                             |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 296                            | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 2                              | 7                              |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>6 245</b>                   | <b>4 873</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 5 789                          | 4 276                          |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 5 789                          | 4 276                          |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 59                             | 47                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 73                             | 45                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 309                            | 212                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 1                              | 5                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | 4                              | 2                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | 260                            |
| Pozostałe                                                                  | 10                             | 26                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>59</b>                      | <b>49</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>6 186</b>                   | <b>4 824</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-961</b>                    | <b>-3 368</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>45 448</b>                  | <b>46 120</b>                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 38 821                         | 16 383                         |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 6 627                          | 29 737                         |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 2 824                          | 75                             |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+ -VI)</b>                                      | <b>44 487</b>                  | <b>42 752</b>                  |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | 111,29                         | 119,77                         |
| I                                                                          | 108,06                         | 178,76                         |
| P                                                                          | 191,38                         | 206,21                         |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                             | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                                               |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                         | 216 619                     | 155 406                     |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                     | 44 487                      | 42 752                      |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                     | -961                        | -3 368                      |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                  | 38 821                      | 16 383                      |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                             | 6 627                       | 29 737                      |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                          | 44 487                      | 42 752                      |
| 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)                                                                                          | 30 366                      | 18 461                      |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)        | 232 408                     | 114 205                     |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -202 042                    | -95 744                     |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                               | 74 853                      | 61 213                      |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                      | 291 472                     | 216 619                     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                      | 261 872                     | 165 556                     |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                                       |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie                                                                    |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 317 099,7199                | 210 811,8134                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 276 445,7455                | 180 805,3532                |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 40 653,9744                 | 30 006,4602                 |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 3 111,3973                  | 1 728,5207                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 1 269,4208                  | 1 576,5797                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 1 841,9765                  | 151,9410                    |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 4 388,7835                  | 3 763,2758                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 3 537,4075                  | 4 217,0083                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 851,3760                    | -453,7325                   |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie                                                           |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 11 561 310,5494             | 11 244 210,8295             |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 11 230 393,3072             | 10 953 947,5617             |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 330 917,2422                | 290 263,2678                |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 8 575,9262                  | 5 464,5289                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 4 790,4565                  | 3 521,0357                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 3 785,4697                  | 1 943,4932                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 89 472,3513                 | 85 083,5678                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 51 585,9356                 | 48 048,5281                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 37 886,4157                 | 37 035,0397                 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                                   |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)                                           |                             |                             |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                   | od 2021-01-01 do 2021-12-31 |            | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| A                                                                                                    | 626,40                      |            | 493,56                      |            |
| I                                                                                                    | 724,98                      |            | 557,71                      |            |
| P                                                                                                    | 901,58                      |            | 692,32                      |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 745,38                      |            | 626,40                      |            |
| I                                                                                                    | 879,17                      |            | 724,98                      |            |
| P                                                                                                    | 1 095,02                    |            | 901,58                      |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 18,99%                      |            | 26,91%                      |            |
| I                                                                                                    | 21,27%                      |            | 29,99%                      |            |
| P                                                                                                    | 21,46%                      |            | 30,23%                      |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 615,48                      | 2021-03-25 | 375,52                      | 2020-03-16 |
| I                                                                                                    | 715,42                      | 2021-03-25 | 426,46                      | 2020-03-16 |
| P                                                                                                    | 890,01                      | 2021-03-25 | 529,62                      | 2020-03-16 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 769,35                      | 2021-11-05 | 629,12                      | 2020-12-29 |
| I                                                                                                    | 904,80                      | 2021-11-05 | 728,04                      | 2020-12-29 |
| P                                                                                                    | 1 126,67                    | 2021-11-05 | 905,37                      | 2020-12-29 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 745,38                      | 2021-12-31 | 626,40                      | 2020-12-31 |
| I                                                                                                    | 879,17                      | 2021-12-31 | 724,98                      | 2020-12-31 |
| P                                                                                                    | 1 095,02                    | 2021-12-31 | 901,58                      | 2020-12-31 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>         | <b>2,38%</b>                |            | <b>2,94%</b>                |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        | 2,21%                       |            | 2,58%                       |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 | -                           |            | -                           |            |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                            | 0,02%                       |            | 0,03%                       |            |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                             | 0,03%                       |            | 0,03%                       |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      | 0,12%                       |            | 0,13%                       |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                      | -                           |            | -                           |            |

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

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

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR FUNDAMENTALNY DYWIDEND I WZROTU**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

- 1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2021-12-31   | 2020-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>1 619</b> | <b>678</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 696          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -            | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 384          | 94         |
| Z tytułu dywidend                                                                 | 39           | 47         |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 7            | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -            | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -            | -          |
| Pozostałe                                                                         | 493          | 537        |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych                                      | 460          | 505        |
| Z tytułu zwrotu podatku od dywidend zagranicznych spółek                          | 26           | -          |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31   | 2020-12-31   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>1 176</b> | <b>3 117</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -            | -            |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | -            | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 39           | 1 771        |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 343          | 54           |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 128          | 456          |
| 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                                                                          | 589          | 506          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 77           | 330          |
| Z tytułu podatków i opłat dla organów państwa.                                           | 74           | -            |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych                                             | -            | 290          |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 14 269                                                               | -                                                 | 1 035                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 2 769                                                                | -                                                 | 1 035                                                                |
| CHF                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CZK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| GBP                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| HUF                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 2 769                                             | 2 769                                                                | 1 033                                             | 1 033                                                                |
| SEK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 2                                                                    |
| HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE                              | -                                                 | 11 500                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 11 500                                            | 11 500                                                               | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                               | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CHF                                                                                                                          | 3                                                 | 13                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| CZK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| DKK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| EUR                                                                                                                          | 28                                                | 127                                                                  | 1                                                 | 4                                                                    |
| GBP                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 6                                                 | 32                                                                   |
| HUF                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                                                                                          | 23 505                                            | 23 505                                                               | 19 643                                            | 19 643                                                               |
| SEK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                                                                                          | 83                                                | 319                                                                  | 37                                                | 140                                                                  |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 14 269                                                               | 4,88%                               | 1 035                                                                | 0,47%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>14 269</b>                                                        | <b>4,88%</b>                        | <b>1 035</b>                                                         | <b>0,47%</b>                        |

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 26 702                                                               | 9,13%                               | 29 831                                                               | 13,58%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 14 269                                                               | 4,88%                               | 1 035                                                                | 0,47%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 1 619                                                                | 0,55%                               | 678                                                                  | 0,31%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | 10 316                                                               | 3,53%                               | 28 118                                                               | 12,80%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 498                                                                  | 0,17%                               | -                                                                    | -                                   |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)                                                                                         | 10 316                                                               | 3,53%                               | 28 118                                                               | 12,80%                              |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                                                                                                                                                                                                 | 10 316                                                               | 3,53%                               | 28 118                                                               | 12,80%                              |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | 10 316                                                               | 3,53%                               | 28 118                                                               | 12,80%                              |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)                                                                                              | 2021-12-31                                            |                                                                      |                                     | 2020-12-31                                            |                                                                      |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | -                                                     | 71 684                                                               | -                                   | -                                                     | 64 567                                                               | -                                   |
| USD                                                                                                                             | 17 533                                                | 71 684                                                               | 24,50%                              | 16 747                                                | 64 567                                                               | 29,38%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                  | -                                                     | -                                                                    | -                                   | -                                                     | 2                                                                    | -                                   |
| Należności                                                                                                                      | 3                                                     | 14                                                                   | -                                   | 4                                                     | 14                                                                   | 0,01%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                      | 17 530                                                | 71 165                                                               | 24,33%                              | 16 743                                                | 62 923                                                               | 28,63%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                   | -                                                     | 470                                                                  | 0,16%                               | -                                                     | -                                                                    | -                                   |
| Zobowiązania                                                                                                                    | -                                                     | 35                                                                   | 0,01%                               | -                                                     | 1 628                                                                | 0,74%                               |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2021-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 5                        | -1 024 100,00                            | 2022-01-14                               | -1 024 100,00                              | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2                       | -100 000,00                              | 2022-01-14                               | -100 000,00                                | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1                       | 29 000,00                                | 2022-01-05                               | 29 000,00                                  | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 22                       | -565 375,00                              | 2022-01-18                               | -565 375,00                                | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1                       | 20 000,00                                | 2022-01-05                               | 20 000,00                                  | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | -32 000,00                               | 2022-01-05                               | -32 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 17                       | -1 301 829,00                            | 2022-01-05                               | -1 301 829,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 67                       | -4 322 000,00                            | 2022-01-11                               | -4 322 000,00                              | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 40                       | -2 825 310,00                            | 2022-01-12                               | -2 825 310,00                              | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 339                      | -9 416 051,00                            | 2022-01-18                               | -9 416 051,00                              | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -35                      | 1 082 200,00                             | 2022-01-05                               | 1 082 200,00                               | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2                        | -300 000,00                              | 2022-01-05                               | -300 000,00                                | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 5                        | -350 000,00                              | 2022-01-12                               | -350 000,00                                | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |



| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -60                      | -439 500,00                              | 2021-01-08                               | -439 500,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -21                      | -160 000,00                              | 2021-01-08                               | -160 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -22                      | -170 000,00                              | 2021-01-11                               | -170 000,00                                | 2021-01-11                                               | 2021-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -29                      | -168 592,00                              | 2021-01-20                               | -168 592,00                                | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -9                       | -50 000,00                               | 2021-01-20                               | -50 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2                       | -20 000,00                               | 2021-01-08                               | -20 000,00                                 | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -481                     | -6 022 876,00                            | 2021-01-08                               | -6 022 876,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -73                      | -902 000,00                              | 2021-01-08                               | -902 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -184                     | -2 200 000,00                            | 2021-01-08                               | -2 200 000,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -332                     | -2 467 110,00                            | 2021-01-20                               | -2 467 110,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -427                     | -3 084 929,00                            | 2021-01-20                               | -3 084 929,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -35                      | -250 000,00                              | 2021-01-20                               | -250 000,00                                | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -66                      | -500 000,00                              | 2021-01-20                               | -500 000,00                                | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -30                      | -680 000,00                              | 2021-01-08                               | -680 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | 2 700,00                                 | 2021-01-20                               | 2 700,00                                   | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| <b>NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>                                          | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>                                  |                   |                   |
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                             | <b>10 316</b>     | <b>28 118</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                                                                  | 10 316            | 28 118            |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                  | <b>-</b>          | <b>-</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>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 292 648                                                              | -                                                 | 219 736                                                              |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 14 269                                                               | -                                                 | 1 035                                                                |
| PLN                                                          | 14 269                                            | 14 269                                                               | 1 033                                             | 1 033                                                                |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 2                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 1 619                                                                | -                                                 | 678                                                                  |
| EUR                                                          | 6                                                 | 26                                                                   | 6                                                 | 26                                                                   |
| PLN                                                          | 1 579                                             | 1 579                                                                | 638                                               | 638                                                                  |
| USD                                                          | 3                                                 | 14                                                                   | 4                                                 | 14                                                                   |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | 10 316                                                               | -                                                 | 28 118                                                               |
| PLN                                                          | 10 316                                            | 10 316                                                               | 28 118                                            | 28 118                                                               |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 265 946                                                              | -                                                 | 189 905                                                              |
| CHF                                                          | 1 141                                             | 5 074                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | 565                                               | 2 600                                                                | 1 034                                             | 4 770                                                                |
| PLN                                                          | 187 107                                           | 187 107                                                              | 122 212                                           | 122 212                                                              |
| USD                                                          | 17 530                                            | 71 165                                                               | 16 743                                            | 62 923                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 498                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| CHF                                                          | -                                                 | 5                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | -                                                 | 23                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | 470                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 1 176                                                                | -                                                 | 3 117                                                                |
| CHF                                                          | -                                                 | 2                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | -                                                 | 2                                                                    | -                                                 | 143                                                                  |
| PLN                                                          | 1 137                                             | 1 137                                                                | 1 346                                             | 1 346                                                                |
| USD                                                          | -                                                 | 35                                                                   | -                                                 | 1 628                                                                |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | 3 252                                                               | 2 824                                                                  | -                                                                 | -                                                                    | 30                                                                  | 75                                                                     | -                                                                 | -                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 48 785                                                       | 4 397                                                           | 13 781                                                       | 31 857                                                          |
| Prawa do akcji                                                         | -                                                            | -186                                                            | -                                                            | 186                                                             |
| Akcje                                                                  | 48 785                                                       | 4 583                                                           | 13 781                                                       | 31 671                                                          |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -9 964                                                       | 2 230                                                           | 2 602                                                        | -2 120                                                          |
| Instrumenty pochodne                                                   | -9 964                                                       | 2 230                                                           | 2 602                                                        | -2 120                                                          |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>38 821</b>                                                | <b>6 627</b>                                                    | <b>16 383</b>                                                | <b>29 737</b>                                                   |

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO            | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                          | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                            | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję     | -                                       | -                                       |
| Oplaty dla depozytariusza                                | 4                                       | 5                                       |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 9                                       | 7                                       |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                  | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                          | 45                                      | 36                                      |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne                                            | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                   | -                                       | 1                                       |
| Koszty odsetkowe                                         | 1                                       | -                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości              | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                            | -                                       | -                                       |
| Pozostałe                                                | -                                       | -                                       |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 5 789                                   | 4 276                                   |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                       | -                                       |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>5 789</b>                            | <b>4 276</b>                            |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2021-12-31  | 2020-12-31      | 2019-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 291 472     | 216 619         | 155 406         |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 745,38      | 626,40          | 493,56          |
| I                                                                                                    | 879,17      | 724,98          | 557,71          |
| P                                                                                                    | 1 095,02    | 901,58          | 692,32          |

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR FUNDAMENTALNY DYWIDEND I WZROTU**

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 265 946                                     | 91,25%                             |
| 2                      | 498                                         | 0,17%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 39                                          | 0,01%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |



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

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
  2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
  3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
  4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
  5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).
- b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu
- Nie wystąpiły przeniesienia.
- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały

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

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

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny                            | Dane wejściowe                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Transakcje FX SWAP                                  | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) | krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut |

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

##### a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

##### b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

##### c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

##### e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

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

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

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

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

Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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

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

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

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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.



Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

| SKŁADNIKI LOKAT (*)  | 2021-06-30                                                                     |                                                                                              |               |                          |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                      | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego | Zmiana wyceny | Procentowa zmiana wyceny |
| Akcje                | 224 628                                                                        | 224 628                                                                                      | 0             | 0,00%                    |
| Instrumenty pochodne | -2 062                                                                         | -2 062                                                                                       | 0             | 0,00%                    |
| <b>Suma:</b>         | <b>222 566</b>                                                                 | <b>222 566</b>                                                                               | <b>0</b>      | <b>0,00%</b>             |

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

## 7) INNE INFORMACJE

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

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

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

| Nazwa Subfunduszu                                    | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu | 0,00%                                      | 1,72%                                       | 0,05%                                       | 0,00%                          |

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

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



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

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:17:03 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie Investor TOP 50 Małych i Średnich Spółek wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 52 229 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 67 750 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 5 019 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 10 039 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP 50  
MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 41 730                         | 52 124                                      | 76,57%                              | 27 465                         | 40 931                                      | 69,63%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 226                            | 318                                         | 0,54%                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | 649                            | 875                                         | 1,49%                               |
| Listy zastawne                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 105                                         | 0,16%                               | -                              | -665                                        | -1,13%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>41 730</b>                  | <b>52 229</b>                               | <b>76,73%</b>                       | <b>28 340</b>                  | <b>41 459</b>                               | <b>70,53%</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>AKCJE                  | Rodzaj rynku             | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                    |                          |                                                 |         |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Aktywny rynek regulowany                       |                          |                                                 |         |                           | 41 730                            | 52 124                                            | 76,57%                                 |
| ARTERIA S.A. (PLARTER00016)                    | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 76 806  | Polska                    | 998                               | 518                                               | 0,76%                                  |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)            | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 225 000 | Polska                    | 1 283                             | 1 844                                             | 2,71%                                  |
| DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)            | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 12 500  | Polska                    | 1 739                             | 1 500                                             | 2,20%                                  |
| ALTA S.A. (PLTRNSU00013)                       | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 451 998 | Polska                    | 4 334                             | 1 003                                             | 1,48%                                  |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)            | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 8 382   | Polska                    | 1 228                             | 2 238                                             | 3,29%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                 | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 3 000   | Polska                    | 1 134                             | 1 419                                             | 2,09%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                 | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 3 200   | Polska                    | 605                               | 1 952                                             | 2,87%                                  |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                        | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 50      | Polska                    | 321                               | 860                                               | 1,26%                                  |
| MABION S.A. (PLMBION00016)                     | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 389  | Polska                    | 156                               | 635                                               | 0,93%                                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)            | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 300   | Polska                    | 1 068                             | 827                                               | 1,22%                                  |
| MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)               | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 4 860   | Stany Zjednoczone         | 943                               | 1 102                                             | 1,62%                                  |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.<br>(PLBGZ0000010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 23 301  | Polska                    | 1 469                             | 2 125                                             | 3,12%                                  |
| JERONIMO MARTINS SGPS (PTJMT0AE0001)           | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT -<br>EURONEXT LISBON              | 30 000  | Portugalia                | 1 820                             | 2 773                                             | 4,08%                                  |
| COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)                | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 29 000  | Polska                    | 466                               | 180                                               | 0,27%                                  |
| 11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)             | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 000   | Polska                    | 480                               | 554                                               | 0,81%                                  |
| GILEAD SCIENCES, INC. (US3755581036)           | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 3 000   | Stany Zjednoczone         | 748                               | 884                                               | 1,30%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 5 377   | Polska                    | 1 663                             | 3 603                                             | 5,29%                                  |
| DEXCOM INC. (US2521311074)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 700     | Stany Zjednoczone         | 393                               | 1 526                                             | 2,24%                                  |
| AIRWAY MEDIX S.A. (PLAIRWY00017)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 504 000 | Polska                    | 620                               | 368                                               | 0,54%                                  |
| ZALANDO SE (DE000ZAL1111)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | XETRA                                           | 3 500   | Niemcy                    | 901                               | 1 145                                             | 1,68%                                  |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC.<br>(US46269C1027)  | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 3 000   | Stany Zjednoczone         | 84                                | 503                                               | 0,74%                                  |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.<br>(PLWRTPL00027) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 5 800   | Polska                    | 682                               | 818                                               | 1,20%                                  |
| ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVIV00015)           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 76 783  | Polska                    | 1 724                             | 190                                               | 0,28%                                  |
| DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 9 488   | Polska                    | 339                               | 2 144                                             | 3,15%                                  |
| ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)                   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 47 500  | Polska                    | 695                               | 1 480                                             | 2,17%                                  |
| ETSY, INC. (US29786A1060)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 200   | Stany Zjednoczone         | 860                               | 1 067                                             | 1,57%                                  |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP. (US1011371077)          | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 3 000   | Stany Zjednoczone         | 253                               | 517                                               | 0,76%                                  |
| CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 15 000  | Polska                    | 245                               | 497                                               | 0,73%                                  |
| ROPER TECHNOLOGIES INC (US7766961061)           | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 300     | Stany Zjednoczone         | 234                               | 599                                               | 0,88%                                  |
| ICU MEDICAL, INC. (US44930G1076)                | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 800     | Stany Zjednoczone         | 567                               | 771                                               | 1,13%                                  |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 500   | Polska                    | 52                                | 551                                               | 0,81%                                  |
| SPLUNK INC. (US8486371045)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 700     | Stany Zjednoczone         | 407                               | 329                                               | 0,48%                                  |
| FIVE BELOW, INC. (US33829M1018)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 500   | Stany Zjednoczone         | 730                               | 1 260                                             | 1,85%                                  |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                                | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|--------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| LABORATORY CORPORATION OF AMERICA<br>HOLDINGS (US50540R4092) | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 1 000  | Stany Zjednoczone         | 610                               | 1 276                                             | 1,88%                                  |
| RAPID7 INC. (US7534221046)                                   | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NMS<br>(GLOBAL MARKET)                   | 4 000  | Stany Zjednoczone         | 844                               | 1 911                                             | 2,81%                                  |
| TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 000  | Polska                    | 511                               | 349                                               | 0,51%                                  |
| MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 3 300  | Stany Zjednoczone         | 1 032                             | 1 772                                             | 2,60%                                  |
| ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 40 000 | Luksemburg                | 2 231                             | 1 554                                             | 2,28%                                  |
| PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)                                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 11 157 | Polska                    | 558                               | 546                                               | 0,80%                                  |
| CARVANA CO. (US1468691027)                                   | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 1 000  | Stany Zjednoczone         | 879                               | 941                                               | 1,38%                                  |
| HUUUGE, INC. (US44853H1086)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 12 500 | Stany Zjednoczone         | 519                               | 314                                               | 0,46%                                  |
| CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 995    | Polska                    | 171                               | 179                                               | 0,26%                                  |
| FEDERAL SIGNAL CORPORATION<br>(US3138551086)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 5 000  | Stany Zjednoczone         | 760                               | 880                                               | 1,29%                                  |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021)                                   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 15 521 | Polska                    | 809                               | 1 071                                             | 1,57%                                  |
| ONDE S.A. (PLONDE000018)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 624 | Polska                    | 276                               | 174                                               | 0,26%                                  |
| DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMENT INC.<br>(US2383371091)         | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 5 000  | Stany Zjednoczone         | 668                               | 780                                               | 1,15%                                  |
| REGENXBIO INC. (US75901B1070)                                | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 4 500  | Stany Zjednoczone         | 554                               | 597                                               | 0,88%                                  |
| ZIPRECRUITER, INC. - A (US98980B1035)                        | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 7 000  | Stany Zjednoczone         | 798                               | 709                                               | 1,04%                                  |
| GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 375  | Polska                    | 176                               | 172                                               | 0,25%                                  |
| STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)                              | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 47 541 | Polska                    | 1 093                             | 1 117                                             | 1,64%                                  |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                |                             |                                                 |        |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Suma:                                                        |                             |                                                 |        |                           | 41 730                            | 52 124                                            | 76,57%                                 |

| 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 dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-----------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                       |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                        |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                      |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                    |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | 105                                               | 0,16%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                        |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                      |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | 105                                               | 0,16%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 81 000    | -                                    | 1                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: EUR          | 210 000   | -                                    | 1                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 626 900   | -                                    | 24                                                | 0,03%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 68 750    | -                                    | -3                                                | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 32 000    | -                                    | -2                                                | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 1 990 635 | -                                    | 26                                                | 0,04%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: USD          | 730 000   | -                                    | 11                                                | 0,02%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 142 815   | -                                    | 2                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 1 258 097 | -                                    | 45                                                | 0,07%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                       |                                  |             |                                  |                                         |                      |           | -                                    | 105                                               | 0,16%                                        |

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA ADIUVO INVESTMENT S.A.                              | 558                                         | 0,82%                               |
| <b>Suma:</b>                                                         | <b>558</b>                                  | <b>0,82%</b>                        |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>68 071</b>     | <b>58 785</b>     |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 15 484            | 1 184             |
| 2) Należności                                                                 | 353               | 414               |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | -                 | 15 063            |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 52 124            | 42 124            |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 110               | -                 |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>321</b>        | <b>1 074</b>      |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>67 750</b>     | <b>57 711</b>     |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>280 195</b>    | <b>275 175</b>    |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 1 804 081         | 1 774 545         |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -1 523 886        | -1 499 370        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>-222 944</b>   | <b>-230 583</b>   |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -51 475           | -50 050           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -171 469          | -180 533          |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>10 499</b>     | <b>13 119</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>67 750</b>     | <b>57 711</b>     |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 952 254,7774      | 880 402,8570      |
| A                                                                             | 952 254,7774      | 880 402,8570      |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 71,15             | 65,55             |
| A                                                                             | 71,15             | 65,55             |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>487</b>                     | <b>292</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 419                            | 151                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 30                             | 40                             |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 37                             | 53                             |
| Pozostałe                                                                  | 1                              | 48                             |
| Przychody w wyniku połączenia spółek                                       | -                              | 48                             |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>1 912</b>                   | <b>2 887</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 1 725                          | 2 720                          |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 1 725                          | 1 657                          |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              | 1 063                          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Opłaty dla depozytariusza                                                  | 39                             | 35                             |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 19                             | 15                             |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 123                            | 109                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | 3                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | 1                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 5                              | 5                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>1 912</b>                   | <b>2 887</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-1 425</b>                  | <b>-2 595</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>6 444</b>                   | <b>9 811</b>                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 9 064                          | 8 779                          |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -2 620                         | 1 032                          |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 825                            | -214                           |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>5 019</b>                   | <b>7 216</b>                   |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | 5,27                           | 8,20                           |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                              | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 |            | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                                                         |                                |            |                                |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                          | 57 711                         |            | 53 280                         |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                      | 5 019                          |            | 7 216                          |            |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                      | -1 425                         |            | -2 595                         |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                   | 9 064                          |            | 8 779                          |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                              | -2 620                         |            | 1 032                          |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                           | 5 019                          |            | 7 216                          |            |
| 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)                                                                                           | 5 020                          |            | -2 785                         |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)         | 29 536                         |            | 30 218                         |            |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -24 516                        |            | -33 003                        |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                                | 10 039                         |            | 4 431                          |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                       | 67 750                         |            | 57 711                         |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                       | 69 018                         |            | 55 246                         |            |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                                                                 |                                |            |                                |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie                                                                       |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 414 803,4262                   |            | 509 531,7670                   |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 342 951,5058                   |            | 572 804,4198                   |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 71 851,9204                    |            | -63 272,6528                   |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie                                                              |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 24 875 054,8823                |            | 24 460 251,4561                |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 23 922 800,1049                |            | 23 579 848,5991                |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 952 254,7774                   |            | 880 402,8570                   |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                                             |                                |            |                                |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)                                            |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 65,55                          |            | 56,46                          |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                                                   |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 71,15                          |            | 65,55                          |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)                                             |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 8,54%                          |            | 16,10%                         |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny                                             |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 66,04                          | 2021-01-04 | 44,17                          | 2020-03-12 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny                                            |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 75,81                          | 2021-11-05 | 66,05                          | 2020-12-04 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym                                                 |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 71,15                          | 2021-12-31 | 65,55                          | 2020-12-31 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (*)(**):</b>                                                 | <b>2,77%</b>                   |            | <b>5,23%</b>                   |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                                                   | 2,50%                          |            | 4,92%                          |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                                                            | -                              |            | -                              |            |
| Oplaty dla depozytariusza                                                                                                                       | 0,06%                          |            | 0,06%                          |            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                                                                        | 0,03%                          |            | 0,03%                          |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                                                 | 0,18%                          |            | 0,20%                          |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                                                                 | -                              |            | -                              |            |

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

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

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP 50 MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor TOP 50 Małych i Średnich Spółek obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

- 1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.

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



15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.
17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor Parasol FIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor TOP 50 Małych i Średnich Spółek w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol FIO.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>353</b> | <b>414</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -          | 103        |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -          | 1          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 3          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe                                                                         | 350        | 310        |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych                                      | 350        | 310        |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31 | 2020-12-31   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>321</b> | <b>1 074</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -          | -            |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | -          | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 5          | 665          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 1          | 101          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 125        | 114          |
| 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                                                                          | 171        | 171          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 19         | 23           |
| Z tytułu podatków i opłat dla organów państwa.                                           | 18         | -            |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 15 484                                                               | -                                                 | 1 184                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 1 484                                                                | -                                                 | 1 184                                                                |
| EUR                                                             | -                                                 | 1                                                                    | 1                                                 | 6                                                                    |
| PLN                                                             | 1 475                                             | 1 475                                                                | 1 171                                             | 1 171                                                                |
| TRY                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 2                                                 | 8                                                                    | 2                                                 | 7                                                                    |
| HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE                              | -                                                 | 10 000                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 10 000                                            | 10 000                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A.                                    | -                                                 | 4 000                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 4 000                                             | 4 000                                                                | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                                                                                        | 1                                                 | 4                                                                    | 1                                                 | 4                                                                    |
| PLN                                                                                                                        | 17 934                                            | 17 934                                                               | 14 063                                            | 14 063                                                               |
| TRY                                                                                                                        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                                                                                        | 14                                                | 56                                                                   | 5                                                 | 20                                                                   |



| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 15 484                                                               | 22,75%                              | 1 184                                                                | 2,01%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>15 484</b>                                                        | <b>22,75%</b>                       | <b>1 184</b>                                                         | <b>2,01%</b>                        |

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

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKcji                                                                                                                           | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 15 947                                                               | 23,43%                              | 16 661                                                               | 28,33%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 15 484                                                               | 22,75%                              | 1 184                                                                | 2,01%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 353                                                                  | 0,52%                               | 414                                                                  | 0,70%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 15 063                                                               | 25,62%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 110                                                                  | 0,16%                               | -                                                                    | -                                   |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 10 000                                                               | 14,69%                              | 15 063                                                               | 25,62%                              |
| HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE                                                                                                                                                                                      | 10 000                                                               | 14,69%                              | -                                                                    | -                                   |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 10 000                                                               | 14,69%                              | -                                                                    | -                                   |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                                                                                                                                                                                                 | -                                                                    | -                                   | 15 063                                                               | 25,62%                              |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 15 063                                                               | 25,62%                              |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)                                                                                              | 2021-12-31                                            |                                                                      |                                     | 2020-12-31                                            |                                                                      |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | -                                                     | 17 516                                                               | -                                   | -                                                     | 21 372                                                               | -                                   |
| USD                                                                                                                             | 4 294                                                 | 17 516                                                               | 25,74%                              | 5 527                                                 | 21 372                                                               | 36,36%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                  | 2                                                     | 8                                                                    | 0,01%                               | 2                                                     | 7                                                                    | 0,01%                               |
| Należności                                                                                                                      | -                                                     | -                                                                    | -                                   | -                                                     | 1                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                      | 4 292                                                 | 17 424                                                               | 25,60%                              | 5 525                                                 | 20 751                                                               | 35,31%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                   | -                                                     | 84                                                                   | 0,13%                               | -                                                     | -                                                                    | -                                   |
| Zobowiązania                                                                                                                    | -                                                     | -                                                                    | -                                   | -                                                     | 613                                                                  | 1,04%                               |

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



| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2021-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | -81 000,00                               | 2022-01-05                               | -81 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | -210 000,00                              | 2022-01-11                               | -210 000,00                                | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 24                       | -626 900,00                              | 2022-01-18                               | -626 900,00                                | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -3                       | 68 750,00                                | 2022-01-18                               | 68 750,00                                  | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2                       | 32 000,00                                | 2022-01-05                               | 32 000,00                                  | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 26                       | -1 990 635,00                            | 2022-01-05                               | -1 990 635,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 11                       | -730 000,00                              | 2022-01-11                               | -730 000,00                                | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2                        | -142 815,00                              | 2022-01-12                               | -142 815,00                                | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 45                       | -1 258 097,00                            | 2022-01-18                               | -1 258 097,00                              | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -23                      | -165 000,00                              | 2021-01-08                               | -165 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -21                      | -160 000,00                              | 2021-01-08                               | -160 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -4                       | -21 000,00                               | 2021-01-20                               | -21 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -4                       | -25 000,00                               | 2021-01-20                               | -25 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -106                     | -1 321 472,00                            | 2021-01-08                               | -1 321 472,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -51                      | -630 000,00                              | 2021-01-08                               | -630 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -135                     | -1 005 000,00                            | 2021-01-20                               | -1 005 000,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -293                     | -2 118 430,00                            | 2021-01-20                               | -2 118 430,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -21                      | -150 000,00                              | 2021-01-20                               | -150 000,00                                | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -7                       | -100 000,00                              | 2021-01-08                               | -100 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |

| <b>NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>                                          | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>                                  |                   |                   |
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                             | -                 | <b>15 063</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                                                                  | -                 | 15 063            |
| <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                 | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 68 071                                                               | -                                                 | 58 785                                                               |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 15 484                                                               | -                                                 | 1 184                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | 1                                                                    | 1                                                 | 6                                                                    |
| PLN                                                          | 15 475                                            | 15 475                                                               | 1 171                                             | 1 171                                                                |
| USD                                                          | 2                                                 | 8                                                                    | 2                                                 | 7                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 353                                                                  | -                                                 | 414                                                                  |
| PLN                                                          | 353                                               | 353                                                                  | 413                                               | 413                                                                  |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 15 063                                                               |
| PLN                                                          | -                                                 | -                                                                    | 15 063                                            | 15 063                                                               |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 52 124                                                               | -                                                 | 42 124                                                               |
| EUR                                                          | 852                                               | 3 918                                                                | 375                                               | 1 733                                                                |
| PLN                                                          | 30 782                                            | 30 782                                                               | 19 640                                            | 19 640                                                               |
| USD                                                          | 4 292                                             | 17 424                                                               | 5 525                                             | 20 751                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 110                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | -                                                 | 26                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | 84                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 321                                                                  | -                                                 | 1 074                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | 5                                                                    | -                                                 | 52                                                                   |
| PLN                                                          | 316                                               | 316                                                                  | 409                                               | 409                                                                  |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 613                                                                  |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | 214                                                                 | 847                                                                    | -                                                                 | -                                                                    | 189                                                                 | -                                                                      | -                                                                 | 207                                                                  |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 39                                                                  | -                                                                      | -                                                                 | 22                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | 7                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 11 582                                                       | -3 391                                                          | 7 890                                                        | 1 819                                                           |
| Prawa do akcji                                                         | -                                                            | -93                                                             | -                                                            | 93                                                              |
| Kwity depozytowe                                                       | 184                                                          | -226                                                            | -                                                            | 69                                                              |
| Akcje                                                                  | 11 398                                                       | -3 072                                                          | 7 890                                                        | 1 657                                                           |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -2 518                                                       | 771                                                             | 889                                                          | -787                                                            |
| Instrumenty pochodne                                                   | -2 518                                                       | 771                                                             | 889                                                          | -787                                                            |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>9 064</b>                                                 | <b>-2 620</b>                                                   | <b>8 779</b>                                                 | <b>1 032</b>                                                    |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31                | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31                |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 1 725                                         | 1 657                                         |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                             | 1 063                                         |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>1 725</b>                                  | <b>2 720</b>                                  |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2021-12-31  | 2020-12-31      | 2019-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 67 750      | 57 711          | 53 280          |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 71,15       | 65,55           | 56,46           |

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP 50 MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 52 124                                      | 76,93%                             |
| 2                      | 110                                         | 0,17%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 5                                           | 0,00%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |



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

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
  2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
  3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
  4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
  5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).
- b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu
- Nie wystąpiły przeniesienia.
- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały

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

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

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny                            | Dane wejściowe                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Transakcje FX SWAP                                  | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) | krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut |

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

##### a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

##### b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

##### c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

##### e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

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

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

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

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

Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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

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

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

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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

| SKŁADNIKI LOKAT (*)  | 2021-06-30                                                                     |                                                                                              |               |                          |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                      | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego | Zmiana wyceny | Procentowa zmiana wyceny |
| Akcje                | 54 569                                                                         | 54 543                                                                                       | -26           | -0,05%                   |
| Kwity depozytowe     | 518                                                                            | 518                                                                                          | 0             | 0,00%                    |
| Instrumenty pochodne | -385                                                                           | -385                                                                                         | 0             | 0,00%                    |
| <b>Suma:</b>         | <b>54 702</b>                                                                  | <b>54 676</b>                                                                                | <b>-26</b>    | <b>-0,05%</b>            |

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

## 7) INNE INFORMACJE

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

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

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

| Nazwa Subfunduszu                                   | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek | 0,00%                                      | 1,38%                                       | 0,04%                                       | 0,00%                          |

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej subfunduszu Investor Top Małych i Średnich Spółek (dawniej Investor Top 25 Małych Spółek, „Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

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



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

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:17:05 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 139 414 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 175 625 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 25 538 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 45 066 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP  
MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

(DO DNIA 27 LUTEGO 2021 ROKU DZIAŁAJĄCY POD  
NAZWĄ INVESTOR TOP 25 MAŁYCH SPÓŁEK)

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 111 511                        | 139 365                                     | 79,15%                              | 73 027                         | 99 232                                      | 75,30%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 478                            | 675                                         | 0,51%                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 49                                          | 0,03%                               | -                              | -587                                        | -0,45%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>111 511</b>                 | <b>139 414</b>                              | <b>79,18%</b>                       | <b>73 505</b>                  | <b>99 320</b>                               | <b>75,36%</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>AKCJE                  | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba    | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-----------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                    |                             |                                                 |           |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Aktywny rynek regulowany                       |                             |                                                 |           |                           | 109 007                           | 139 365                                           | 79,15%                                 |
| ARTERIA S.A. (PLARTER00016)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 193 654   | Polska                    | 3 235                             | 1 307                                             | 0,74%                                  |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 040 000 | Polska                    | 5 095                             | 8 523                                             | 4,84%                                  |
| DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 32 500    | Polska                    | 4 589                             | 3 900                                             | 2,21%                                  |
| SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 30 000    | Polska                    | 165                               | 720                                               | 0,41%                                  |
| ALTA S.A. (PLTRNSU00013)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 247 007 | Polska                    | 6 949                             | 2 768                                             | 1,57%                                  |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 41 054    | Polska                    | 5 546                             | 10 961                                            | 6,22%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 000    | Polska                    | 3 125                             | 4 730                                             | 2,69%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 16 026    | Polska                    | 3 310                             | 9 776                                             | 5,55%                                  |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                        | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 200       | Polska                    | 1 641                             | 3 440                                             | 1,95%                                  |
| MABION S.A. (PLMBION00016)                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 76 874    | Polska                    | 1 369                             | 4 697                                             | 2,67%                                  |
| RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)              | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 40 000    | Polska                    | 1 623                             | 960                                               | 0,55%                                  |
| FERRO S.A. (PLFERRO00016)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 254 997   | Polska                    | 3 868                             | 8 491                                             | 4,82%                                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 7 099     | Polska                    | 5 353                             | 4 515                                             | 2,56%                                  |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.<br>(PLBGZ0000010) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 66 159    | Polska                    | 4 215                             | 6 034                                             | 3,43%                                  |
| JERONIMO MARTINS SGPS (PTJMT0AE0001)           | Aktywny rynek<br>regulowany | NYSE EURONEXT -<br>EURONEXT LISBON              | 90 000    | Portugalia                | 6 099                             | 8 320                                             | 4,73%                                  |
| COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 116 900   | Polska                    | 2 112                             | 725                                               | 0,41%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba    | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-----------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| APS ENERGIA S.A. (PLAPSEN00011)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 199 120 | Polska                    | 4 953                             | 3 753                                             | 2,13%                                  |
| 11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)              | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 250     | Polska                    | 1 079                             | 1 247                                             | 0,71%                                  |
| VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 15 400    | Polska                    | 3 248                             | 10 318                                            | 5,86%                                  |
| DEXCOM INC. (US2521311074)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 850       | Stany Zjednoczone         | 383                               | 1 853                                             | 1,05%                                  |
| AIRWAY MEDIX S.A. (PLAIRWY00017)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 855 000   | Polska                    | 1 037                             | 624                                               | 0,35%                                  |
| ZALANDO SE (DE000ZAL1111)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | XETRA                                           | 8 000     | Niemcy                    | 1 239                             | 2 618                                             | 1,49%                                  |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.<br>(PLWRTPL00027) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 11 900    | Polska                    | 1 347                             | 1 678                                             | 0,95%                                  |
| ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVIV00015)           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 390 000   | Polska                    | 7 161                             | 963                                               | 0,55%                                  |
| DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 26 627    | Polska                    | 1 198                             | 6 018                                             | 3,42%                                  |
| WITTCHEN S.A. (PLWTCHN00030)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 120 000   | Polska                    | 2 034                             | 1 758                                             | 1,00%                                  |
| ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)                   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 166 000   | Polska                    | 2 646                             | 5 171                                             | 2,94%                                  |
| ETSY, INC. (US29786A1060)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 800       | Stany Zjednoczone         | 546                               | 711                                               | 0,40%                                  |
| CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 35 700    | Polska                    | 583                               | 1 183                                             | 0,67%                                  |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 000     | Polska                    | 69                                | 735                                               | 0,42%                                  |
| FIVE BELOW, INC. (US33829M1018)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 700     | Stany Zjednoczone         | 827                               | 1 428                                             | 0,81%                                  |
| TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 8 500     | Polska                    | 3 961                             | 2 967                                             | 1,68%                                  |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE           | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)        | Aktywny rynek<br>regulowany      | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 300   | Stany Zjednoczone         | 392                               | 698                                               | 0,40%                                  |
| ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)          | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 145 000 | Luksemburg                | 7 611                             | 5 635                                             | 3,20%                                  |
| PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)           | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 23 652  | Polska                    | 1 183                             | 1 157                                             | 0,66%                                  |
| HUUUGE, INC. (US44853H1086)             | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 40 000  | Stany Zjednoczone         | 1 704                             | 1 004                                             | 0,57%                                  |
| CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014) | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 4 655   | Polska                    | 804                               | 837                                               | 0,48%                                  |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021)              | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 34 966  | Polska                    | 1 776                             | 2 413                                             | 1,37%                                  |
| ONDE S.A. (PLONDE000018)                | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 28 535  | Polska                    | 742                               | 468                                               | 0,27%                                  |
| GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015)        | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 6 375   | Polska                    | 472                               | 462                                               | 0,26%                                  |
| STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)         | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 161 639 | Polska                    | 3 718                             | 3 799                                             | 2,16%                                  |
| Nienotowane na aktywnym rynku           |                                  |                                                 |         |                           | 2 504                             | -                                                 | -                                      |
| FAVENTE S.A. (-)                        | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 500 000 | Polska                    | 2 504                             | -                                                 | -                                      |
| Suma:                                   |                                  |                                                 |         |                           | 111 511                           | 139 365                                           | 79,15%                                 |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE                       | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)         | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba    | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                    |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                 |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | 49                                          | 0,03%                               |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | 49                                          | 0,03%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: EUR       | 1 880 890 | -                              | 22                                          | 0,01%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A.            | Polska                            | Waluta: EUR       | 120 000   | -                              | 1                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: EUR       | 623 720   | -                              | 24                                          | 0,01%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Długa)  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: EUR       | 240 500   | -                              | -10                                         | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: EUR       | 90 000    | -                              | -5                                          | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: USD       | 901 420   | -                              | 12                                          | 0,01%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A.            | Polska                            | Waluta: USD       | 20 000    | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: USD       | 70 300    | -                              | 1                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: USD       | 110 916   | -                              | 4                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: USD       | 50 000    | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                    |                               |             |                            |                                   |                   |           | -                              | 49                                          | 0,03%                               |

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA ADIUVO INVESTMENT S.A.                              | 1 587                                       | 0,90%                               |
| <b>Suma:</b>                                                         | <b>1 587</b>                                | <b>0,90%</b>                        |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>176 088</b>    | <b>131 781</b>    |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 36 333            | 519               |
| 2) Należności                                                                 | 326               | 225               |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | -                 | 31 130            |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 139 365           | 99 907            |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 64                | -                 |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>463</b>        | <b>1 222</b>      |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>175 625</b>    | <b>130 559</b>    |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>59 122</b>     | <b>39 594</b>     |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 3 101 833         | 2 951 693         |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -3 042 711        | -2 912 099        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>88 600</b>     | <b>65 150</b>     |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -70 241           | -68 710           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 158 841           | 133 860           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>27 903</b>     | <b>25 815</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>175 625</b>    | <b>130 559</b>    |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 435 930,8207      | 388 750,3285      |
| A                                                                             | 393 503,6751      | 349 873,1295      |
| I                                                                             | 4 280,1219        | 2 367,5492        |
| P                                                                             | 38 147,0237       | 36 509,6498       |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 402,87            | 335,84            |
| A                                                                             | 385,09            | 321,16            |
| I                                                                             | 455,66            | 372,90            |
| P                                                                             | 580,39            | 474,13            |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>2 602</b>                   | <b>923</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 2 499                          | 720                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 83                             | 120                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 18                             | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 2                              | 83                             |
| Przychody w wyniku połączenia spółek                                       | -                              | 83                             |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>4 171</b>                   | <b>4 054</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 3 843                          | 3 780                          |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 3 843                          | 3 780                          |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Opłaty dla depozytariusza                                                  | 42                             | 35                             |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 49                             | 39                             |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 229                            | 189                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 4                              | 4                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | 2                              |
| Pozostałe                                                                  | 4                              | 5                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>38</b>                      | <b>29</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>4 133</b>                   | <b>4 025</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-1 531</b>                  | <b>-3 102</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>27 069</b>                  | <b>14 694</b>                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 24 981                         | 17 255                         |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 2 088                          | -2 561                         |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 194                            | 97                             |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>25 538</b>                  | <b>11 592</b>                  |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | 54,26                          | 27,01                          |
| I                                                                          | 65,35                          | 44,88                          |
| P                                                                          | 102,45                         | 55,73                          |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                              | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 |            | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                                                         |                                |            |                                |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                          | 130 559                        |            | 151 459                        |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                      | 25 538                         |            | 11 592                         |            |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                      | -1 531                         |            | -3 102                         |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                   | 24 981                         |            | 17 255                         |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                              | 2 088                          |            | -2 561                         |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                           | 25 538                         |            | 11 592                         |            |
| 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)                                                                                           | 19 528                         |            | -32 492                        |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)         | 150 140                        |            | 99 531                         |            |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -130 612                       |            | -132 023                       |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                                | 45 066                         |            | -20 900                        |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                       | 175 625                        |            | 130 559                        |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                       | 171 202                        |            | 139 221                        |            |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                                                                 |                                |            |                                |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie                                                                       |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 377 031,0947                   |            | 343 131,4328                   |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 333 400,5491                   |            | 458 866,1754                   |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 43 630,5456                    |            | -115 734,7426                  |            |
| I                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 5 139,1246                     |            | 1 221,3695                     |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 3 226,5519                     |            | 1 578,7934                     |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 1 912,5727                     |            | -357,4239                      |            |
| P                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 5 694,7266                     |            | 4 432,3320                     |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 4 057,3527                     |            | 4 991,8382                     |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 1 637,3739                     |            | -559,5062                      |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie                                                              |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 12 344 914,6998                |            | 11 967 883,6051                |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 11 951 411,0247                |            | 11 618 010,4756                |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 393 503,6751                   |            | 349 873,1295                   |            |
| I                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 12 271,8484                    |            | 7 132,7238                     |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 7 991,7265                     |            | 4 765,1746                     |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 4 280,1219                     |            | 2 367,5492                     |            |
| P                                                                                                                                               |                                |            |                                |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                           | 111 378,1097                   |            | 105 683,3831                   |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                       | 73 231,0860                    |            | 69 173,7333                    |            |
| Saldo zmian                                                                                                                                     | 38 147,0237                    |            | 36 509,6498                    |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                                             |                                |            |                                |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)                                            |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 321,16                         |            | 290,14                         |            |
| I                                                                                                                                               | 372,90                         |            | 328,89                         |            |
| P                                                                                                                                               | 474,13                         |            | 417,41                         |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                                                   |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 385,09                         |            | 321,16                         |            |
| I                                                                                                                                               | 455,66                         |            | 372,90                         |            |
| P                                                                                                                                               | 580,39                         |            | 474,13                         |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)                                             |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 19,91%                         |            | 10,69%                         |            |
| I                                                                                                                                               | 22,19%                         |            | 13,38%                         |            |
| P                                                                                                                                               | 22,41%                         |            | 13,59%                         |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny                                             |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 326,89                         | 2021-01-04 | 221,58                         | 2020-03-12 |
| I                                                                                                                                               | 379,60                         | 2021-01-04 | 252,37                         | 2020-03-12 |
| P                                                                                                                                               | 482,66                         | 2021-01-04 | 320,42                         | 2020-03-12 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny                                            |                                |            |                                |            |
| A                                                                                                                                               | 411,42                         | 2021-11-05 | 325,05                         | 2020-12-04 |
| I                                                                                                                                               | 485,39                         | 2021-11-05 | 376,74                         | 2020-12-04 |
| P                                                                                                                                               | 618,09                         | 2021-11-05 | 478,96                         | 2020-12-04 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                              | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 |            | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym |                                |            |                                |            |
| A                                                                                               | 385,09                         | 2021-12-31 | 321,16                         | 2020-12-31 |
| I                                                                                               | 455,66                         | 2021-12-31 | 372,90                         | 2020-12-31 |
| P                                                                                               | 580,39                         | 2021-12-31 | 474,13                         | 2020-12-31 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (*)(**):</b> | <b>2,44%</b>                   |            | <b>2,91%</b>                   |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                   | 2,24%                          |            | 2,72%                          |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                            | -                              |            | -                              |            |
| Oplaty dla depozytariusza                                                                       | 0,02%                          |            | 0,03%                          |            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                        | 0,03%                          |            | 0,03%                          |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                 | 0,13%                          |            | 0,14%                          |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                 | -                              |            | -                              |            |

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

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

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor TOP Małych i Średnich Spółek obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

- 1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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



| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>326</b> | <b>225</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 88         | 1          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -          | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 13         | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe                                                                         | 225        | 224        |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych                                      | 220        | 220        |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31 | 2020-12-31   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>463</b> | <b>1 222</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 6          | -            |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | -          | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 15         | 587          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 1          | 132          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 11         | 132          |
| 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                                                                          | 380        | 331          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 50         | 40           |
| Z tytułu podatków i opłat dla organów państwa.                                           | 50         | -            |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 36 333                                                               | -                                                 | 519                                                                  |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 1 333                                                                | -                                                 | 519                                                                  |
| EUR                                                             | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 1 332                                             | 1 332                                                                | 519                                               | 519                                                                  |
| USD                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE                              | -                                                 | 30 000                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 30 000                                            | 30 000                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A.                                    | -                                                 | 5 000                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 5 000                                             | 5 000                                                                | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                                                                                        | 0                                                 | 2                                                                    | 4                                                 | 18                                                                   |
| PLN                                                                                                                        | 39 349                                            | 39 349                                                               | 35 585                                            | 35 585                                                               |
| USD                                                                                                                        | 6                                                 | 25                                                                   | 9                                                 | 35                                                                   |



| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 36 333                                                               | 20,63%                              | 519                                                                  | 0,39%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>36 333</b>                                                        | <b>20,63%</b>                       | <b>519</b>                                                           | <b>0,39%</b>                        |

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 36 723                                                               | 20,85%                              | 31 874                                                               | 24,18%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 36 333                                                               | 20,63%                              | 519                                                                  | 0,39%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 326                                                                  | 0,19%                               | 225                                                                  | 0,17%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 31 130                                                               | 23,62%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 64                                                                   | 0,03%                               | -                                                                    | -                                   |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 30 000                                                               | 17,04%                              | 31 130                                                               | 23,62%                              |
| HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE                                                                                                                                                                                      | 30 000                                                               | 17,04%                              | -                                                                    | -                                   |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 30 000                                                               | 17,04%                              | -                                                                    | -                                   |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                                                                                                                                                                                                 | -                                                                    | -                                   | 31 130                                                               | 23,62%                              |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 31 130                                                               | 23,62%                              |

(\*\*\*\*) 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-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2021-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 22                       | -1 880 890,00                            | 2022-01-05                               | -1 880 890,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | -120 000,00                              | 2022-01-11                               | -120 000,00                                | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 24                       | -623 720,00                              | 2022-01-18                               | -623 720,00                                | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -10                      | 240 500,00                               | 2022-01-18                               | 240 500,00                                 | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5                       | 90 000,00                                | 2022-01-05                               | 90 000,00                                  | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 12                       | -901 420,00                              | 2022-01-05                               | -901 420,00                                | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | -20 000,00                               | 2022-01-11                               | -20 000,00                                 | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | -70 300,00                               | 2022-01-12                               | -70 300,00                                 | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 4                        | -110 916,00                              | 2022-01-18                               | -110 916,00                                | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | -50 000,00                               | 2022-01-05                               | -50 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -14                      | -100 000,00                              | 2021-01-08                               | -100 000,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -204                     | -1 196 000,00                            | 2021-01-20                               | -1 196 000,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -10                      | -55 000,00                               | 2021-01-20                               | -55 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1                       | -15 000,00                               | 2021-01-08                               | -15 000,00                                 | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -62                      | -777 401,00                              | 2021-01-08                               | -777 401,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -282                     | -2 035 000,00                            | 2021-01-20                               | -2 035 000,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -14                      | -100 000,00                              | 2021-01-20                               | -100 000,00                                | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH                                                 | 2021-12-31 | 2020-12-31    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| <b>INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>                                  |            |               |
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                             | -          | <b>31 130</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                                                                  | -          | 31 130        |
| <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                 | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 176 088                                                              | -                                                 | 131 781                                                              |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 36 333                                                               | -                                                 | 519                                                                  |
| EUR                                                          | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 36 332                                            | 36 332                                                               | 519                                               | 519                                                                  |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 326                                                                  | -                                                 | 225                                                                  |
| PLN                                                          | 326                                               | 326                                                                  | 225                                               | 225                                                                  |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 31 130                                                               |
| PLN                                                          | -                                                 | -                                                                    | 31 130                                            | 31 130                                                               |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 139 365                                                              | -                                                 | 99 907                                                               |
| EUR                                                          | 2 378                                             | 10 938                                                               | 1 390                                             | 6 418                                                                |
| PLN                                                          | 123 737                                           | 123 737                                                              | 82 196                                            | 82 196                                                               |
| USD                                                          | 1 155                                             | 4 690                                                                | 3 004                                             | 11 293                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 64                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | -                                                 | 47                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | 17                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 463                                                                  | -                                                 | 1 222                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | 15                                                                   | -                                                 | 229                                                                  |
| PLN                                                          | 448                                               | 448                                                                  | 635                                               | 635                                                                  |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 358                                                                  |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | 200                                                                 | 194                                                                    | -                                                                 | -                                                                    | 403                                                                 | 97                                                                     | -                                                                 | -                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 26 262                                                       | 1 452                                                           | 16 913                                                       | -1 854                                                          |
| Prawa do akcji                                                         | -                                                            | -197                                                            | -                                                            | 197                                                             |
| Akcje                                                                  | 26 262                                                       | 1 649                                                           | 16 913                                                       | -2 051                                                          |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -1 281                                                       | 636                                                             | 342                                                          | -707                                                            |
| Instrumenty pochodne                                                   | -1 281                                                       | 636                                                             | 342                                                          | -707                                                            |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>24 981</b>                                                | <b>2 088</b>                                                    | <b>17 255</b>                                                | <b>-2 561</b>                                                   |

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO            | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31                | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31                |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                          | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                            | -                                             | -                                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję     | -                                             | -                                             |
| Oplaty dla depozytariusza                                | 3                                             | 3                                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 6                                             | 4                                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                  | -                                             | -                                             |
| Usługi w zakresie rachunkowości                          | 28                                            | 21                                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | -                                             | -                                             |
| Usługi prawne                                            | -                                             | -                                             |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                   | 1                                             | 1                                             |
| Koszty odsetkowe                                         | -                                             | -                                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości              | -                                             | -                                             |
| Ujemne saldo różnic kursowych                            | -                                             | -                                             |
| Pozostałe                                                | -                                             | -                                             |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31                | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31                |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 3 843                                         | 3 780                                         |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>3 843</b>                                  | <b>3 780</b>                                  |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2021-12-31  | 2020-12-31      | 2019-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 175 625     | 130 559         | 151 459         |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 385,09      | 321,16          | 290,14          |
| I                                                                                                    | 455,66      | 372,90          | 328,89          |
| P                                                                                                    | 580,39      | 474,13          | 417,41          |



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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 139 365                                     | 79,36%                             |
| 2                      | 64                                          | 0,03%                              |
| 3                      | 0                                           | 0,00%                              |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 15                                          | 0,01%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |

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

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
  2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
  3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
  4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
  5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).
- b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu
- Nie wystąpiły przeniesienia.
- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały

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

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

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny                            | Dane wejściowe                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Akcje                                               | Metoda skorygowanych aktywów netto                  | Dane finansowe emitenta, szacunki majątku emitenta                                                                                              |
| Transakcje FX SWAP                                  | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) | krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut |

Tabela: Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej

| Rodzaj instrumentu | ISIN         | Nazwa        | Dane nieobserwowalne                    | Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej |
|--------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Akcje              | PLAKCIDH0001 | FAVENTE S.A. | Szacunki korekty aktywów netto emitenta | Odpis 100%                                                  |

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Tabela: Stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić w przypadku przeniesień na poziom 3 oraz z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

| Powód przeniesienia                                                                                                                                                            | Rodzaj przeniesienia    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Zanik aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.                                   | Z poziomu 1 na poziom 3 |
| Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 3.                                                                                   | Z poziomu 3 na poziom 1 |
| Wykorzystanie w modelu danych wejściowych obserwowalnych w sposób pośredni lub bezpośredni przy jednoczesnym braku wykorzystania w wycenie istotnych danych nieobserwowalnych. | Z poziomu 3 na poziom 2 |
| Zaprzestanie identyfikacji danych obserwowalnych w sposób pośredni lub bezpośredni lub uwzględnienie w wycenie istotnych danych nieobserwowalnych                              | Z poziomu 2 na poziom 3 |

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

Nie dotyczy.

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

Wycena dokonywana jest poprzez określenie jej wartości godziwej w oparciu o odpowiednią metodę wyceny. Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną

okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Towarzystwo analizuje zmiany wycen wartości godziwej lokat Funduszu na poszczególne Dni Wyceny. Zmiany wyceny poszczególnych lokat Funduszu analizowane są na bazie dziennej przez Departament Ryzyka. Informacja o zmianach wyceny na poszczególne Dni Wyceny wraz ze wskazaniem lokat, dla których wycena uległa istotnej zmianie, przekazywane są na bazie dziennej do Departamentu Inwestycji. W przypadku zidentyfikowanych istotnych odchyleń w wycenie, Towarzystwo w pierwszej kolejności dokonuje wewnętrznej weryfikacji zmiany wyceny danego składnika lokat przy pomocy wiedzy eksperckiej i dostępnych narzędzi (dane z serwisu Bloomberg, posiadane informacje dotyczące emitenta instrumentu finansowego, obserwowalne dane rynkowe itp.).

W dalszej kolejności, w przypadku wątpliwości dotyczącej przyjętego dla danej lokaty poziomu wyceny, Towarzystwo zwraca się do zewnętrznego podmiotu wyceniającego z prośbą o szczegóły wyceny danego składnika lokat Funduszu i wyjaśnienia dotyczące zmiany poziomu wyceny w danym okresie. W przypadku wyceny modelowej, ustalonej w oparciu o nieobserwowalne dane wejściowe w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej, Towarzystwo w sytuacji istotnej zmiany poziomu wyceny dokonuje weryfikacji zgodności procesu wyceny dokonanej przez zewnętrznego podmiotu wyceniającego z przyjętą metodyką wyceny określoną w polityce rachunkowości stosowaną i przyjętą dla danego Funduszu oraz zwraca się do podmiotu wyceniającego z prośbą o przekazanie szczegółowych informacji dotyczących przyczyn zmiany poziomu wyceny w danym okresie. Towarzystwo może również weryfikować poprawność przyjętych do wyceny danych wejściowych. W szczególnych przypadkach Towarzystwo może dokonać weryfikacji czy spośród dostępnych sposobów szacowania wartości godziwej dla danego składnika lokat Funduszu nie występują modele wyceny będące dobrą alternatywą do zastosowanych sposobów modelowania, które mogłyby służyć do miarodajnego i adekwatnego porównania poziomów wycen.

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

1. wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych

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

Tabela: Opisowa prezentacja wrażliwości kierunku zmiany ceny na poszczególne dane nieobserwowalne w ramach danej kategorii instrumentów

| Kategoria aktywa/zobowiązania | Technika wyceny                    | Dane nieobserwowalne | Badana wrażliwość na zmianę danej nieobserwowanej | Zwiększenie lub zmniejszenie wyceny aktywa lub zobowiązania | Powiązanie z innymi danymi nieobserwowalnymi |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Akcje                         | Metoda skorygowanych aktywów netto | Odpis                | Zwiększenie odpisu*                               | Zmniejszenie wyceny*                                        | brak                                         |
|                               |                                    |                      | Zmniejszenie odpisu                               | Zwiększenie wyceny                                          |                                              |

\*w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie danej wrażliwości nie ma zastosowania

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

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

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

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

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

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

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

##### a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

##### b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

##### c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

##### e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

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

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

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

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



Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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

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

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

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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.



Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

| SKŁADNIKI LOKAT (*)  | 2021-06-30                                                                     |                                                                                              |               |                          |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                      | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym | Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego | Zmiana wyceny | Procentowa zmiana wyceny |
| Akcje                | 147 500                                                                        | 147 365                                                                                      | -135          | -0,09%                   |
| Instrumenty pochodne | -171                                                                           | -171                                                                                         | 0             | 0,00%                    |
| <b>Suma:</b>         | <b>147 329</b>                                                                 | <b>147 194</b>                                                                               | <b>-135</b>   | <b>-0,09%</b>            |

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

## 7) INNE INFORMACJE

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

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

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

| Nazwa Subfunduszu                                | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek | 0,00%                                      | 0,56%                                       | 0,02%                                       | 0,00%                          |

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

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

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

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:16:50 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 215 943 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 173 421 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 9 741 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 155 773 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ INVESTOR  
ZRÓWNOWAŻONY**

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 479 970                        | 741 354                                     | 60,63%                              | 276 761                        | 581 432                                     | 51,86%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 1 083                          | 1 529                                       | 0,14%                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | 32 244                         | 44 562                                      | 3,97%                               |
| Listy zastawne                                                                                   | 3 081                          | 3 083                                       | 0,25%                               | 3 318                          | 3 315                                       | 0,30%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 484 467                        | 463 062                                     | 37,87%                              | 461 104                        | 469 197                                     | 41,85%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 1 502                                       | 0,12%                               | -                              | -14 234                                     | -1,27%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 6 543                          | 6 942                                       | 0,57%                               | 4 349                          | 4 467                                       | 0,40%                               |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>974 061</b>                 | <b>1 215 943</b>                            | <b>99,44%</b>                       | <b>778 859</b>                 | <b>1 090 268</b>                            | <b>97,25%</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>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                             |                                                 |         |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                             |                                                 |         |                           | 478 718                           | 741 354                                           | 60,63%                                 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 713 000 | Polska                    | 28 069                            | 32 035                                            | 2,62%                                  |
| ARTERIA S.A. (PLARTER00016)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 43 000  | Polska                    | 558                               | 290                                               | 0,02%                                  |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 480 000 | Polska                    | 3 695                             | 3 934                                             | 0,32%                                  |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>(PLPEKAO00016)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 65 500  | Polska                    | 7 828                             | 7 991                                             | 0,65%                                  |
| DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 32 282  | Polska                    | 4 186                             | 3 874                                             | 0,32%                                  |
| DEVELIA S.A. (PLCCRP00017)                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 631 189 | Polska                    | 2 295                             | 1 875                                             | 0,15%                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>(PLBZ00000044)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 51 187  | Polska                    | 15 042                            | 17 839                                            | 1,46%                                  |
| BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 21 525  | Polska                    | 5 590                             | 4 886                                             | 0,40%                                  |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)                           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 95 500  | Polska                    | 15 818                            | 13 313                                            | 1,09%                                  |
| ALTA S.A. (PLTRNSU00013)                                        | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 62 816  | Polska                    | 1 156                             | 139                                               | 0,01%                                  |
| NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)                                       | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 9 376   | Polska                    | 8 302                             | 7 876                                             | 0,64%                                  |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 17 488  | Polska                    | 4 418                             | 4 669                                             | 0,38%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 13 000  | Polska                    | 5 861                             | 6 149                                             | 0,50%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 40 213  | Polska                    | 17 983                            | 24 530                                            | 2,01%                                  |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 540   | Polska                    | 21 277                            | 26 488                                            | 2,17%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                  | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| MABION S.A. (PLMBION00016)                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 286 091 | Polska                    | 13 332                            | 17 480                                            | 1,43%                                  |
| RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)              | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 159 478 | Polska                    | 6 317                             | 3 827                                             | 0,31%                                  |
| FERRO S.A. (PLFERRO00016)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 57 771  | Polska                    | 2 066                             | 1 924                                             | 0,16%                                  |
| STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.<br>(PLSTLEX00019)   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 543 137 | Polska                    | 2 101                             | 1 896                                             | 0,15%                                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 11 313  | Polska                    | 8 705                             | 7 195                                             | 0,59%                                  |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.<br>(PLBGZ0000010) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 94 462  | Polska                    | 5 990                             | 8 615                                             | 0,70%                                  |
| NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)              | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 31 508  | Stany Zjednoczone         | 972                               | 37 623                                            | 3,08%                                  |
| NEXUS AG (DE0005220909)                        | Aktywny rynek<br>regulowany | XETRA                                           | 38 382  | Niemcy                    | 1 267                             | 12 640                                            | 1,03%                                  |
| AMAZON.COM INC. (US0231351067)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 010   | Stany Zjednoczone         | 3 921                             | 13 673                                            | 1,12%                                  |
| UNION PACIFIC CORP. (US9078181081)             | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 7 630   | Stany Zjednoczone         | 6 530                             | 7 804                                             | 0,64%                                  |
| QUALCOMM INC. (US7475251036)                   | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 10 300  | Stany Zjednoczone         | 4 375                             | 7 647                                             | 0,63%                                  |
| COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 42 500  | Polska                    | 739                               | 263                                               | 0,02%                                  |
| MICROSOFT CORP. (US5949181045)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 10 900  | Stany Zjednoczone         | 3 507                             | 14 884                                            | 1,22%                                  |
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)          | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 16 000  | Polska                    | 1 871                             | 1 869                                             | 0,15%                                  |
| 11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 14 500  | Polska                    | 6 931                             | 8 033                                             | 0,66%                                  |
| VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 18 187  | Polska                    | 3 986                             | 12 185                                            | 1,00%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| DEXCOM INC. (US2521311074)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 3 260   | Stany Zjednoczone         | 4 491                             | 7 107                                             | 0,58%                                  |
| ZALANDO SE (DE000ZAL1111)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | XETRA                                           | 18 000  | Niemcy                    | 7 457                             | 5 890                                             | 0,48%                                  |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS, INC.<br>(US46269C1027)  | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 88 100  | Stany Zjednoczone         | 2 778                             | 14 769                                            | 1,21%                                  |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.<br>(PLWRTPL00027) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 48 631  | Polska                    | 6 602                             | 6 857                                             | 0,56%                                  |
| ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVIV00015)           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 348 492 | Polska                    | 8 004                             | 861                                               | 0,07%                                  |
| DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 204 100 | Polska                    | 13 802                            | 46 127                                            | 3,77%                                  |
| ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)            | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 1 240   | Stany Zjednoczone         | 3 851                             | 14 567                                            | 1,19%                                  |
| SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)              | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 12 400  | Stany Zjednoczone         | 4 031                             | 12 794                                            | 1,05%                                  |
| MASTERCARD INC. (US57636Q1040)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 5 170   | Stany Zjednoczone         | 6 082                             | 7 542                                             | 0,62%                                  |
| VISA INC. (US92826C8394)                        | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 8 700   | Stany Zjednoczone         | 6 694                             | 7 655                                             | 0,63%                                  |
| ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)                   | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 504 961 | Polska                    | 7 613                             | 15 730                                            | 1,29%                                  |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC.<br>(US0079031078)   | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 64 100  | Stany Zjednoczone         | 6 775                             | 37 449                                            | 3,06%                                  |
| SHOPIFY INC. (CA82509L1076)                     | Aktywny rynek<br>regulowany | TORONTO STOCK<br>EXCHANGE                       | 2 217   | Kanada                    | 605                               | 12 325                                            | 1,01%                                  |
| AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 137 595 | Polska                    | 1 870                             | 1 954                                             | 0,16%                                  |
| ETSY, INC. (US29786A1060)                       | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 6 500   | Stany Zjednoczone         | 5 342                             | 5 778                                             | 0,47%                                  |
| CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 100 000 | Polska                    | 1 664                             | 3 315                                             | 0,27%                                  |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 150 883 | Polska                    | 6 017                             | 55 419                                            | 4,53%                                  |
| RAPID7 INC. (US7534221046)                      | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NMS<br>(GLOBAL MARKET)                   | 14 100  | Stany Zjednoczone         | 2 357                             | 6 737                                             | 0,55%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                                  | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 15 200  | Stany Zjednoczone         | 6 306                             | 11 562                                            | 0,95%                                  |
| TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)                           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 7 339   | Polska                    | 4 348                             | 2 561                                             | 0,21%                                  |
| ROKU INC. CLASS A (US77543R1023)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 5 765   | Stany Zjednoczone         | 6 197                             | 5 341                                             | 0,44%                                  |
| WASTE CONNECTIONS, INC. (CA94106B1013)                         | Aktywny rynek<br>regulowany | TORONTO STOCK<br>EXCHANGE                       | 27 000  | Kanada                    | 13 402                            | 14 858                                            | 1,22%                                  |
| SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)                                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 70 179  | Polska                    | 5 272                             | 5 755                                             | 0,47%                                  |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES,<br>INC. (US31620M1062) | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 16 000  | Stany Zjednoczone         | 7 805                             | 7 090                                             | 0,58%                                  |
| INSULET CORPORATION (US45784P1012)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 6 800   | Stany Zjednoczone         | 7 444                             | 7 346                                             | 0,60%                                  |
| MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 11 400  | Stany Zjednoczone         | 3 706                             | 6 121                                             | 0,50%                                  |
| ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 716 000 | Luksemburg                | 38 084                            | 27 824                                            | 2,28%                                  |
| CARVANA CO. (US1468691027)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 6 030   | Stany Zjednoczone         | 6 299                             | 5 675                                             | 0,46%                                  |
| EVERI HOLDINGS INC., (US30034T1034)                            | Aktywny rynek<br>regulowany | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE, INC.                | 79 000  | Stany Zjednoczone         | 4 391                             | 6 848                                             | 0,56%                                  |
| MARVELL TECHNOLOGY INC. (US5738741041)                         | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NGS<br>(GLOBAL SELECT<br>MARKET)         | 85 000  | Stany Zjednoczone         | 27 306                            | 30 193                                            | 2,47%                                  |
| OPEN LENDING CORPORATION<br>(US68373J1043)                     | Aktywny rynek<br>regulowany | NASDAQ/NMS<br>(GLOBAL MARKET)                   | 117 000 | Stany Zjednoczone         | 16 483                            | 10 678                                            | 0,87%                                  |
| PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)                                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 158 185 | Holandia                  | 7 400                             | 7 358                                             | 0,60%                                  |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 119 112 | Polska                    | 6 037                             | 8 219                                             | 0,67%                                  |
| GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 13 000  | Polska                    | 962                               | 942                                               | 0,08%                                  |
| STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)                                | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 283 403 | Polska                    | 6 553                             | 6 661                                             | 0,54%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-------------------------------|----------------------------------|-------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Nienotowane na aktywnym rynku |                                  |             |         |                           | 1 252                             | -                                                 | -                                      |
| FAVENTE S.A. (-)              | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | 250 000 | Polska                    | 1 252                             | -                                                 | -                                      |
| Suma:                         |                                  |             |         |                           | 479 970                           | 741 354                                           | 60,63%                                 |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>LISTY ZASTAWNE                 | Rodzaj<br>rynku                     | Nazwa<br>rynku | Emitent                     | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Rodzaj<br>listu | Podstawa<br>emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                            |                                     |                |                             |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | -                                       | -                                                          | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                               |                                     |                |                             |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | -                                       | -                                                          | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                       |                                     |                |                             |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | 3 081                                   | 3 083                                                      | 0,25%                                        |
| MBANK HIPOTECZNY S.A.<br>SERIA HPA24<br>(PLRHNHP00433) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | MBANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2022-04-<br>28   | 1,71%                     | Hipoteczny      | Na podstawie<br>prospektu<br>emisijnego<br>podstawowego<br>zatwierdzonego<br>przez Komisję<br>Nadzoru<br>Finansowego w<br>dniu 28<br>października<br>2009r.,<br>Suplementu,<br>uchwały<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>11/2015 z dnia<br>5 lutego 2015r.<br>w/s emisji<br>hipotecznych<br>listów<br>zastawnych<br>serii HPA24 | 1000                 | 700    | 700                                     | 699                                                        | 0,06%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>LISTY ZASTAWNE                        | Rodzaj<br>rynku                     | Nazwa<br>rynku | Emitent                          | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Rodzaj<br>listu | Podstawa<br>emisji                                                                                                                                                                                                                                | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PKO BANK HIPOTECZNY<br>S.A. SERIA 4<br>(PLPKOHP00041)         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | PKO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A.   | Polska                       | 2022-05-<br>18   | 2,31%                     | Hipoteczny      | Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>150/2015 z<br>dnia 21 lipca<br>2015r.,<br>uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>183/2015 z<br>dnia 9 listopada<br>2015r. oraz<br>Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>57/2017 z dnia<br>24 kwietnia<br>2017r. | 500000               | 2      | 1 000                                   | 1 003                                                      | 0,08%                                        |
| PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY S.A. SERIA<br>NPLZ-01 (PLBPHHP00218) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2025-09-<br>10   | 2,71%                     | Hipoteczny      | Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>124/2018 z<br>dnia 13<br>sierpnia 2018<br>r., uchwała nr<br>143/2018 z<br>dnia 27<br>sierpnia 2018<br>roku Zarządu<br>Pekao Banku<br>Hipotecznego<br>S. A.                                                   | 6425                 | 215    | 1 381                                   | 1 381                                                      | 0,11%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                  |                                     |                |                                  |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |        | <b>3 081</b>                            | <b>3 083</b>                                               | <b>0,25%</b>                                 |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE           | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                | Emitent                                     | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                     |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | 4 672                                   | 4 804                                                   | 0,39%                                        |
| Bony pieniężne                                                  |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                   |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                            |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                       |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | 4 672                                   | 4 804                                                   | 0,39%                                        |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                                |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | 4 672                                   | 4 804                                                   | 0,39%                                        |
| BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA S.A. SERIA W<br>(PLBOS0000266)       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                | BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA<br>S.A.          | Polska                       | 2022-12-30       | 6,57%                     | 1 000                | 800    | 800                                     | 809                                                     | 0,07%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA A<br>(PLMLPGR00033)                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                | MLP GROUP S.A.                              | Polska                       | 2022-05-11       | 2,81%                     | 4 599                | 210    | 885                                     | 972                                                     | 0,08%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PK (PLGHLMC00370)           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.            | Polska                       | 2022-02-28       | 4,75%                     | 1 000                | 1 000  | 987                                     | 1 013                                                   | 0,08%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA<br>1/2019 (PLDINPL00037)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                | DINO POLSKA<br>S.A.                         | Polska                       | 2022-06-26       | 3,70%                     | 100 000              | 10     | 1 000                                   | 1 000                                                   | 0,08%                                        |
| ATAL S.A. SERIA AW<br>(PLATAL000152)                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                | ATAL S.A.                                   | Polska                       | 2022-09-11       | 2,88%                     | 1 000                | 1 000  | 1 000                                   | 1 010                                                   | 0,08%                                        |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                                |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | 479 795                                 | 458 258                                                 | 37,48%                                       |
| Bony pieniężne                                                  |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                   |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                            |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                       |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | 479 795                                 | 458 258                                                 | 37,48%                                       |
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                                     |                                            |                                             |                              |                  |                           |                      |        | 308 223                                 | 297 734                                                 | 24,35%                                       |
| IZ0823 (PL0000105359)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                               | Polska                       | 2023-08-25       | 2,75%                     | 1 000                | 25 000 | 36 181                                  | 37 026                                                  | 3,03%                                        |
| DS0725 (PL0000108197)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                               | Polska                       | 2025-07-25       | 3,25%                     | 1 000                | 400    | 436                                     | 398                                                     | 0,03%                                        |
| DS0726 (PL0000108866)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                               | Polska                       | 2026-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 4 000  | 3 914                                   | 3 812                                                   | 0,31%                                        |
| DS0727 (PL0000109427)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                               | Polska                       | 2027-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 66 990 | 63 865                                  | 62 978                                                  | 5,15%                                        |
| POWSZECHNY ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A<br>(PLPZU0000037) | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNY<br>ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ<br>S.A. | Polska                       | 2027-07-29       | 2,05%                     | 100 000              | 39     | 3 946                                   | 3 962                                                   | 0,32%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE               | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                | Emitent                                                   | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PKO BP S.A. SERIA<br>OP0827 (PLPKO0000099)                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNA<br>KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI<br>S.A. | Polska                       | 2027-08-28       | 1,80%                     | 100 000              | 81     | 8 156                                   | 8 158                                                   | 0,67%                                        |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA A<br>(PLPEKAO00289)           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2027-10-29       | 2,46%                     | 1 000                | 4 925  | 4 925                                   | 4 969                                                   | 0,41%                                        |
| WZ0524 (PL0000110615)                                               | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2024-05-25       | 2,02%                     | 1 000                | 15 000 | 15 069                                  | 14 964                                                  | 1,22%                                        |
| KGHM POLSKA MIEDŹ<br>S.A. SERIA B (PLKGHM000041)                    | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KGHM POLSKA<br>MIEDŹ S.A.                                 | Polska                       | 2029-06-27       | 4,32%                     | 1 000                | 4 500  | 4 500                                   | 4 585                                                   | 0,38%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A.<br>SERIA B (PLCFRPT00047)                       | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                                    | Polska                       | 2026-04-24       | 2,65%                     | 1 000                | 1 500  | 1 523                                   | 1 521                                                   | 0,12%                                        |
| DS1029 (PL0000111498)                                               | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2029-10-25       | 2,75%                     | 1 000                | 79 000 | 81 968                                  | 74 098                                                  | 6,06%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AH1<br>(PLKRK0000564)                               | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KRUK S.A.                                                 | Polska                       | 2025-06-28       | 6,40%                     | 1 000                | 400    | 415                                     | 416                                                     | 0,03%                                        |
| WZ1126 (PL0000113130)                                               | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-11-25       | 2,02%                     | 1 000                | 50 000 | 49 989                                  | 49 371                                                  | 4,04%                                        |
| PS1026 (PL0000113460)                                               | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-10-25       | 0,25%                     | 1 000                | 27 050 | 24 125                                  | 22 761                                                  | 1,86%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PU1<br>(PLGHLMC00529)           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.                          | Polska                       | 2024-12-16       | 7,58%                     | 1 000                | 200    | 200                                     | 201                                                     | 0,02%                                        |
| DS0432 (PL0000113783)                                               | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2032-04-25       | 1,75%                     | 1 000                | 10 000 | 9 011                                   | 8 514                                                   | 0,70%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                            |                                |                                            |                                                           |                              |                  |                           |                      |        | 107 921                                 | 100 217                                                 | 8,22%                                        |
| ORLEN CAPITAL AB 2.5<br>2023/06/07 (XS1429673327)                   | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>STUTTGART                        | ORLEN CAPITAL<br>AB                                       | Szwecja                      | 2023-06-07       | 2,50%                     | 4 599                | 750    | 3 637                                   | 3 615                                                   | 0,30%                                        |
| MOL HUNGARIAN OIL AND<br>GAS PLC 2.625 2023/04/28<br>(XS1401114811) | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>STUTTGART                        | MOL HUNGARIAN<br>OIL AND GAS PLC                          | Węgry                        | 2023-04-28       | 2,63%                     | 4 599                | 500    | 2 435                                   | 2 419                                                   | 0,20%                                        |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE             | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                              | Emitent                                    | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A. 2.375 2027/07/05<br>(XS1577960203)  | Aktywny rynek<br>regulowany | BOERSE<br>STUTTGART                      | TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A.              | Polska                       | 2027-07-05       | 2,38%                     | 4 599                | 1 700  | 8 017                                   | 8 158                                                   | 0,67%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0630<br>(PL0000500278)    | Aktywny rynek<br>regulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2030-06-05       | 2,13%                     | 1 000                | 3 499  | 3 119                                   | 3 000                                                   | 0,25%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0427<br>(PL0000500260)    | Aktywny rynek<br>regulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2027-04-27       | 1,88%                     | 1 000                | 16 000 | 15 980                                  | 14 260                                                  | 1,17%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0725<br>(PL0000500286)    | Aktywny rynek<br>regulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2025-07-03       | 1,25%                     | 1 000                | 31 701 | 31 862                                  | 28 569                                                  | 2,34%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0733<br>(PL0000500294)    | Aktywny rynek<br>regulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2033-07-21       | 2,25%                     | 1 000                | 1 200  | 1 114                                   | 984                                                     | 0,08%                                        |
| HUNGARY 3.25 22/10/2031<br>31/A (HU0000403001)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | BOERSE<br>STUTTGART                      | WĘGRY                                      | Węgry                        | 2031-10-22       | 3,25%                     | 125                  | 60 000 | 8 219                                   | 6 805                                                   | 0,56%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0328<br>(PL0000500310)    | Aktywny rynek<br>regulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2028-03-12       | 1,75%                     | 1 000                | 4 900  | 4 412                                   | 4 259                                                   | 0,35%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0631<br>(PL0000500328)    | Aktywny rynek<br>regulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2031-06-12       | 2,97%                     | 1 000                | 11 500 | 11 371                                  | 11 242                                                  | 0,92%                                        |
| PKN ORLEN S.A. 1.125<br>2028/05/27 (XS2346125573)                 | Aktywny rynek<br>regulowany | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | POLSKI<br>KONCERN<br>NAFTOWY<br>ORLEN S.A. | Polska                       | 2028-05-27       | 1,13%                     | 4 599                | 100    | 447                                     | 466                                                     | 0,04%                                        |
| SYNTHOS S.A. 2.5<br>2028/06/07 (XS2348767836)                     | Aktywny rynek<br>regulowany | BOERSE<br>MUENCHEN                       | SYNTHOS S.A.                               | Polska                       | 2028-06-07       | 2,50%                     | 4 599                | 750    | 3 390                                   | 3 377                                                   | 0,28%                                        |
| BULGARIAN ENERGY<br>HOLDING EAD 2.45 2028/07/22<br>(XS2367164576) | Aktywny rynek<br>regulowany | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | BULGARIAN<br>ENERGY<br>HOLDING EAD         | Bulgaria                     | 2028-07-22       | 2,45%                     | 4 599                | 425    | 1 949                                   | 1 946                                                   | 0,16%                                        |
| CZECH REPUBLIC 1.25<br>2025/02/14 (CZ0001005870)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | CZECH<br>REPUBLIC                          | Czechy                       | 2025-02-14       | 1,25%                     | 1 850                | 3 500  | 6 267                                   | 6 149                                                   | 0,50%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PPR<br>(PLGHLMO0487)          | Aktywny rynek<br>regulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.           | Polska                       | 2024-01-15       | 5,25%                     | 100                  | 10 000 | 1 010                                   | 1 030                                                   | 0,08%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                      | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                    | Emitent                                                   | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| HUNGARY 2.25 22/06/2034<br>34/A (HU0000404892)                             | Aktywny rynek<br>regulowany         | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE | WĘGRY                                                     | Węgry                        | 2034-06-22       | 2,25%                     | 125                  | 40 000 | 4 692                                   | 3 938                                                   | 0,32%                                        |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                                           |                                     |                                |                                                           |                              |                  |                           |                      |        | 63 651                                  | 60 307                                                  | 4,91%                                        |
| ALIOR BANK S.A. SERIA F<br>(PLALIOR00094)                                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ALIOR BANK S.A.                                           | Polska                       | 2024-09-26       | 3,43%                     | 1 000                | 2 000  | 2 055                                   | 2 015                                                   | 0,17%                                        |
| BANK MILLENNIUM S.A.<br>SERIA R (PLBIG0000453)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK<br>MILLENNIUM S.A.                                   | Polska                       | 2027-12-07       | 4,81%                     | 500 000              | 6      | 2 990                                   | 2 984                                                   | 0,24%                                        |
| PKO BP S.A. SERIA<br>OP0328 (PLPKO0000107)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | POWSZECHNA<br>KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI<br>S.A. | Polska                       | 2028-03-06       | 1,78%                     | 500 000              | 1      | 511                                     | 504                                                     | 0,04%                                        |
| ROBYG S.A. SERIA PA<br>(PLROBYG00255)                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ROBYG S.A.                                                | Polska                       | 2023-03-29       | 2,99%                     | 1 000                | 1 150  | 1 158                                   | 1 154                                                   | 0,09%                                        |
| SANTANDER BANK<br>POLSKA S.A. SERIA F<br>(PLBZ00000275)                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A.                          | Polska                       | 2028-04-05       | 1,91%                     | 500 000              | 5      | 2 500                                   | 2 531                                                   | 0,21%                                        |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA B<br>(PLPEKAO00297)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2028-10-16       | 2,35%                     | 500 000              | 3      | 1 500                                   | 1 528                                                   | 0,13%                                        |
| BANK MILLENNIUM S.A.<br>SERIA W (PLBIG0000461)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK<br>MILLENNIUM S.A.                                   | Polska                       | 2029-01-30       | 2,55%                     | 500 000              | 2      | 999                                     | 1 000                                                   | 0,08%                                        |
| DOM DEVELOPMENT S.A.<br>SERIA DOMDET2091023<br>(PLDMDVL00087)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | DOM<br>DEVELOPMENT<br>S.A.                                | Polska                       | 2023-10-09       | 1,84%                     | 1 000                | 600    | 608                                     | 602                                                     | 0,05%                                        |
| PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A. SERIA<br>PGE002210526 (PLPGER000069) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | PGE POLSKA<br>GRUPA<br>ENERGETYCZNA<br>S.A.               | Polska                       | 2026-05-21       | 3,18%                     | 1 000                | 500    | 500                                     | 505                                                     | 0,04%                                        |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA D<br>(PLPEKAO00313)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2031-06-04       | 4,13%                     | 500 000              | 3      | 1 500                                   | 1 531                                                   | 0,13%                                        |
| ENEA S.A. SERIA<br>ENEA0624 (PLENEA000096)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ENEA S.A.                                                 | Polska                       | 2024-06-26       | 3,84%                     | 100 000              | 33     | 3 306                                   | 3 312                                                   | 0,27%                                        |
| P4 SP. Z O.O. SERIA A<br>(PLO266100018)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | P4 SP. Z O.O.                                             | Polska                       | 2026-12-11       | 4,30%                     | 500 000              | 3      | 1 500                                   | 1 516                                                   | 0,12%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE          | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                 | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| LOKUM DEWELOPER S.A.<br>SERIA F (PLO212700010)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                 | Polska                       | 2023-06-12       | 5,93%                     | 1 000                | 750    | 750                                     | 746                                                     | 0,06%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PO (PLGHLMC00420)          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.        | Polska                       | 2023-06-19       | 7,10%                     | 1 000                | 675    | 668                                     | 682                                                     | 0,06%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A.<br>SERIA C (PLCFRPT00054)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                  | Polska                       | 2027-02-12       | 1,90%                     | 1 000                | 1 500  | 1 500                                   | 1 522                                                   | 0,12%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA C<br>(PLMLPGR00058)                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MLP GROUP S.A.                          | Polska                       | 2025-02-19       | 2,42%                     | 4 599                | 345    | 1 503                                   | 1 604                                                   | 0,13%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 4/2020<br>(PLPFR0000043)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.          | Polska                       | 2027-06-07       | 1,75%                     | 1 000 000            | 5      | 4 964                                   | 4 408                                                   | 0,36%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 2/2020<br>(PLPFR0000027)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.          | Polska                       | 2025-03-31       | 1,63%                     | 1 000 000            | 10     | 9 966                                   | 9 336                                                   | 0,76%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA<br>1/2020 (PLDINPL00045)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DINO POLSKA<br>S.A.                     | Polska                       | 2023-10-06       | 1,54%                     | 1 000                | 941    | 941                                     | 941                                                     | 0,08%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC1140<br>(PL0000500302) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO       | Polska                       | 2040-11-27       | 2,38%                     | 1 000                | 750    | 736                                     | 605                                                     | 0,05%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B<br>(PLO198500012) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A. | Polska                       | 2024-12-10       | 5,50%                     | 1 000                | 1 860  | 1 860                                   | 1 885                                                   | 0,15%                                        |
| EUROCASH S.A. SERIA B<br>(PLEURCH00037)                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | EUROCASH S.A.                           | Polska                       | 2025-12-23       | 4,87%                     | 1 000                | 1 497  | 1 497                                   | 1 517                                                   | 0,12%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 1/2021<br>(PLPFR0000092)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.          | Polska                       | 2027-08-30       | 1,38%                     | 1 000 000            | 5      | 4 998                                   | 4 304                                                   | 0,35%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 8/2020<br>(PLPFR0000084)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.          | Polska                       | 2027-09-30       | 1,38%                     | 1 000 000            | 10     | 10 051                                  | 8 456                                                   | 0,69%                                        |
| ROBYG S.A. SERIA PD<br>(PLROBYG00271)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ROBYG S.A.                              | Polska                       | 2026-06-17       | 5,00%                     | 1 000                | 200    | 200                                     | 200                                                     | 0,02%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AL1<br>(PLO163600011)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | KRUK S.A.                               | Polska                       | 2027-06-28       | 6,10%                     | 1 000                | 500    | 500                                     | 513                                                     | 0,04%                                        |
| ERBUD S.A. SERIA D<br>(PLERBUD00079)                           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ERBUD S.A.                              | Polska                       | 2025-09-23       | 2,88%                     | 1 000                | 540    | 540                                     | 547                                                     | 0,04%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                 | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| DEVELIA S.A. SERIA<br>DVL1024OZ6 (PLO112300036)       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DEVELIA S.A.            | Polska                       | 2024-10-08       | 2,95%                     | 1 000                | 750    | 750                                     | 758                                                     | 0,06%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A.<br>SERIA I (PLO212700044)        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A. | Polska                       | 2025-04-19       | 4,96%                     | 1 000                | 500    | 500                                     | 490                                                     | 0,04%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA 2/2021 (PLO017000061)   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ECHO<br>INVESTMENT S.A. | Polska                       | 2025-11-10       | 6,27%                     | 10 000               | 260    | 2 600                                   | 2 611                                                   | 0,21%                                        |
| <b>Suma:</b>                                          |                                     |             |                         |                              |                  |                           |                      |        | <b>484 467</b>                          | <b>463 062</b>                                          | <b>37,87%</b>                                |

| 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 dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                                                     |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                                                                             |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA<br>FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08<br>(DE000C6EBR73) (Krótka) | Aktywny rynek<br>regulowany      | EUREX<br>DEUTSCHLAND         | EUREX<br>DEUTSCHLAND             | Niemcy                                  | Instrument:<br>EURO-BUND                         | 7          | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA<br>WŁOCH IKH2 2022.03.08<br>(DE000C6EBR57) (Krótka)             | Aktywny rynek<br>regulowany      | EUREX<br>DEUTSCHLAND         | EUREX<br>DEUTSCHLAND             | Niemcy                                  | Instrument:<br>EURO-BTP                          | 4          | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Futures obligacje STANY<br>ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ<br>TYH2 2022.03.22 (-) (Krótka)     | Aktywny rynek<br>regulowany      | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE     | Stany<br>Zjednoczone                    | Instrument: 10-<br>YEAR U.S.<br>TREASURY<br>NOTE | 7          | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Futures obligacje STANY<br>ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ<br>FVH2 2022.03.31 (-) (Krótka)     | Aktywny rynek<br>regulowany      | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE     | Stany<br>Zjednoczone                    | Instrument: 5-<br>YEAR U.S.<br>TREASURY<br>NOTE  | 24         | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                          |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                        |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | -                                                 | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                                                  |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | 1 502                                             | 0,12%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                                                             |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                          |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                        |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |            | -                                    | 1 502                                             | 0,12%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>CZK/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)                                   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                  | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: CZK                                      | 31 325 870 | -                                    | -91                                               | -0,01%                                       |

| 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 dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 3 588 998   | -                                    | 42                                                | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: EUR          | 1 818 523   | -                                    | 7                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 230 000     | -                                    | -5                                                | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 4 737 200   | -                                    | 181                                               | 0,01%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 200 000     | -                                    | 6                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 250 000     | -                                    | -2                                                | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 1 200 000   | -                                    | 6                                                 | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>HUF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: HUF          | 580 608 732 | -                                    | 81                                                | 0,01%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>HUF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: HUF          | 80 000 000  | -                                    | -5                                                | -                                            |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 17 808 629  | -                                    | 229                                               | 0,02%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: USD          | 4 112 000   | -                                    | 64                                                | 0,01%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 47 596 700  | -                                    | 672                                               | 0,06%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 11 810 260  | -                                    | 425                                               | 0,03%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 2 500 000   | -                                    | -108                                              | -0,01%                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 1 100       | -                                    | -                                                 | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                                       |                                  |             |                                  |                                         |                      |             | -                                    | <b>1 502</b>                                      | <b>0,12%</b>                                 |

| <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</b><br><b>emitenta</b> | <b>Liczba</b> | <b>Wartość wg ceny</b><br><b>nabycia w tys.</b> | <b>Wartość wg</b><br><b>wyceny na dzień</b><br><b>bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział</b><br><b>w aktywach</b><br><b>ogółem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                                                                                |                             |                          |                                                                     |                                         |               | -                                               | -                                                                      | -                                                              |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                                                                   |                             |                          |                                                                     |                                         |               | 6 543                                           | 6 942                                                                  | 0,57%                                                          |
| ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE<br>BOND UCITS ETF ETF (IE00B4PY7Y77)                                                                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES USD<br>HIGH YIELD<br>CORPORATE<br>BOND UCITS ETF            | Irlandia                                | 5 500         | 2 168                                           | 2 290                                                                  | 0,19%                                                          |
| ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING<br>MARKETS BOND UCITS ETF ETF<br>(IE00B2NPKV68)                                                                           | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES J.P.<br>MORGAN USD<br>EMERGING<br>MARKETS BOND<br>UCITS ETF | Irlandia                                | 10 000        | 4 158                                           | 4 416                                                                  | 0,36%                                                          |
| ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE<br>BOND UCITS ETF ETF (IE00B66F4759)                                                                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES EURO<br>HIGH YIELD<br>CORPORATE<br>BOND UCITS ETF           | Irlandia                                | 500           | 217                                             | 236                                                                    | 0,02%                                                          |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                              |                             |                          |                                                                     |                                         |               | -                                               | -                                                                      | -                                                              |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                               |                             |                          |                                                                     |                                         |               | <b>6 543</b>                                    | <b>6 942</b>                                                           | <b>0,57%</b>                                                   |

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>                                                                                                                    | <b>Rodzaj</b> | <b>Łączna liczba</b> | <b>Wartość wg ceny nabycia<br/>w tys.</b> | <b>Wartość wg wyceny na<br/>dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w<br/>aktywach ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        |               |                      | 383 131                                   | 363 345                                                | 29,72%                                         |
|                                                                                                                                                                             | Obligacje     | 347 020              | 383 131                                   | 363 345                                                | 29,72%                                         |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   |               |                      | 19 178                                    | 16 892                                                 | 1,38%                                          |
|                                                                                                                                                                             | Obligacje     | 103 500              | 19 178                                    | 16 892                                                 | 1,38%                                          |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                |               |                      | <b>402 309</b>                            | <b>380 237</b>                                         | <b>31,10%</b>                                  |

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b> | <b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                  | 20 370                                             | 1,67%                                      |
| GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP                                                       | 41 700                                             | 3,41%                                      |
| GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S. A.                         | 23 377                                             | 1,92%                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                 | <b>85 447</b>                                      | <b>7,00%</b>                               |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>1 222 694</b>  | <b>1 121 177</b>  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 5 178             | 3 686             |
| 2) Należności                                                                 | 1 362             | 7 880             |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | -                 | 5 029             |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 1 146 247         | 1 100 341         |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 69 907            | 4 241             |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>49 273</b>     | <b>103 529</b>    |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>1 173 421</b>  | <b>1 017 648</b>  |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>509 801</b>    | <b>363 769</b>    |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 6 123 905         | 5 617 183         |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -5 614 104        | -5 253 414        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>421 933</b>    | <b>343 287</b>    |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -5 760            | 5 628             |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 427 693           | 337 659           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>241 687</b>    | <b>310 592</b>    |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>1 173 421</b>  | <b>1 017 648</b>  |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 1 264 671,8232    | 1 094 890,2083    |
| A                                                                             | 978 183,4814      | 811 653,9908      |
| I                                                                             | 6 714,1977        | 5 808,3624        |
| P                                                                             | 279 774,1441      | 277 427,8551      |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 927,85            | 929,45            |
| A                                                                             | 846,12            | 842,51            |
| I                                                                             | 972,87            | 950,56            |
| P                                                                             | 1 212,52          | 1 183,36          |



| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>11 710</b>                  | <b>9 795</b>                   |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 2 954                          | 1 140                          |
| Przychody odsetkowe                                                        | 7 922                          | 8 270                          |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 827                            | 134                            |
| Pozostałe                                                                  | 7                              | 251                            |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>23 485</b>                  | <b>20 062</b>                  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 21 864                         | 18 490                         |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 21 864                         | 18 490                         |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 197                            | 108                            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 311                            | 234                            |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 953                            | 733                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | 1                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 15                             | 19                             |
| Koszty odsetkowe                                                           | 121                            | 427                            |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 24                             | 50                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>387</b>                     | <b>348</b>                     |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>23 098</b>                  | <b>19 714</b>                  |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-11 388</b>                 | <b>-9 919</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>21 129</b>                  | <b>195 454</b>                 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 90 034                         | 106 814                        |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -68 905                        | 88 640                         |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 9 392                          | -2 565                         |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>9 741</b>                   | <b>185 535</b>                 |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | 1,62                           | 137,92                         |
| I                                                                          | 16,98                          | 194,02                         |
| P                                                                          | 28,75                          | 261,21                         |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                             | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                                                        |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                         | 1 017 648                   | 818 704                     |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                     | 9 741                       | 185 535                     |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                     | -11 388                     | -9 919                      |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                  | 90 034                      | 106 814                     |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                             | -68 905                     | 88 640                      |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                          | 9 741                       | 185 535                     |
| 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)                                                                                          | 146 032                     | 13 409                      |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)        | 506 722                     | 558 780                     |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -360 690                    | -545 371                    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                               | 155 773                     | 198 944                     |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                      | 1 173 421                   | 1 017 648                   |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                      | 1 135 328                   | 850 996                     |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                                                                |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie                                                                      |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 562 114,1016                | 703 124,1632                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 395 584,6110                | 701 221,7787                |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 166 529,4906                | 1 902,3845                  |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 3 761,8504                  | 4 699,6907                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 2 856,0151                  | 4 794,9561                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 905,8353                    | -95,2654                    |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 20 911,8481                 | 24 646,3956                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 18 565,5591                 | 43 198,7717                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 2 346,2890                  | -18 552,3761                |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie                                                             |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 14 168 297,6343             | 13 606 183,5327             |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 13 190 114,1529             | 12 794 529,5419             |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 978 183,4814                | 811 653,9908                |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 20 967,7394                 | 17 205,8890                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 14 253,5417                 | 11 397,5266                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 6 714,1977                  | 5 808,3624                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 765 509,6938                | 744 597,8457                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 485 735,5497                | 467 169,9906                |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 279 774,1441                | 277 427,8551                |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                                            |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)                                           |                             |                             |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                   | od 2021-01-01 do 2021-12-31 |              | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| A                                                                                                    | 842,51                      |              | 670,17                      |              |
| I                                                                                                    | 950,56                      |              | 738,21                      |              |
| P                                                                                                    | 1 183,36                    |              | 917,89                      |              |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 846,12                      |              | 842,51                      |              |
| I                                                                                                    | 972,87                      |              | 950,56                      |              |
| P                                                                                                    | 1 212,52                    |              | 1 183,36                    |              |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 0,43%                       |              | 25,72%                      |              |
| I                                                                                                    | 2,35%                       |              | 28,77%                      |              |
| P                                                                                                    | 2,46%                       |              | 28,92%                      |              |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 789,00                      | 2021-05-13   | 556,81                      | 2020-03-16   |
| I                                                                                                    | 896,31                      | 2021-05-13   | 616,42                      | 2020-03-16   |
| P                                                                                                    | 1 116,28                    | 2021-05-13   | 766,66                      | 2020-03-16   |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 890,86                      | 2021-11-08   | 849,32                      | 2020-12-07   |
| I                                                                                                    | 1 021,49                    | 2021-11-08   | 956,73                      | 2020-12-07   |
| P                                                                                                    | 1 272,89                    | 2021-11-08   | 1 190,96                    | 2020-12-07   |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 846,12                      | 2021-12-31   | 842,51                      | 2020-12-31   |
| I                                                                                                    | 972,87                      | 2021-12-31   | 950,56                      | 2020-12-31   |
| P                                                                                                    | 1 212,52                    | 2021-12-31   | 1 183,36                    | 2020-12-31   |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>         |                             | <b>2,07%</b> |                             | <b>2,36%</b> |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        |                             | 1,93%        |                             | 2,17%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 |                             | -            |                             | -            |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                            |                             | 0,02%        |                             | 0,01%        |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                             |                             | 0,03%        |                             | 0,03%        |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      |                             | 0,08%        |                             | 0,09%        |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                      |                             | -            |                             | -            |

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

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

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zrównoważony obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Aktywa Funduszu/Subfunduszu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia. W przypadkach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, stosuje się krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości.
2. Księgi Funduszu/Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej.
3. Aktywa Funduszu/Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu/Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w

obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - b) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - c) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
6. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
  - 6.1. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów.
  - 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu/Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
  - 6.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
  - 6.4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
  - 6.5. Wycena za pomocą modelu wyceny rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym nieobserwowalne.
  - 6.6. Modele wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich Funduszy/Subfunduszy, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
  - 6.7. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.



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

- 7.7. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- 7.8. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
  - 7.8.1. metodą skorygowanych aktywów netto lub,
  - 7.8.2. metodą likwidacyjną lub,
  - 7.8.3. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
  - 8.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
  - 8.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
  - 8.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
    - 8.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    - 8.3.2. zakładaną zmienność,
    - 8.3.3. spread kredytowy,
    - 8.3.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
10. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu/Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
11. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
12. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu/Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
15. Aktywa Funduszu/Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez

Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu/Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, należy określić w relacji do Euro.

16. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 16.1. pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - 16.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

***Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu***

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2021-12-31   | 2020-12-31   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>1 362</b> | <b>7 880</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 1            | 103          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -            | -            |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 19           | 340          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | 32           | -            |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 4            | 55           |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -            | -            |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -            | -            |
| Pozostałe                                                                         | 1 306        | 7 382        |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych                                      | 1 240        | 7 318        |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31    | 2020-12-31     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>49 273</b> | <b>103 529</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 17 577        | -              |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | 26 608        | 84 831         |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 211           | 14 314         |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 67            | 476            |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 631           | 1 665          |
| 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                                                                          | 2 090         | 2 008          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 2 089         | 235            |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 5 178                                                                | -                                                 | 3 686                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 3 800                                                                | -                                                 | 3 686                                                                |
| CZK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| HUF                                                             | -                                                 | -                                                                    | 28                                                | -                                                                    |
| PLN                                                             | 3 766                                             | 3 766                                                                | 3 686                                             | 3 686                                                                |
| SEK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 8                                                 | 34                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.                                 | -                                                 | 1 378                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | 158                                               | 729                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 160                                               | 649                                                                  | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                               | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CZK                                                                                                                          | 25                                                | 5                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| DKK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| EUR                                                                                                                          | 68                                                | 310                                                                  | 6                                                 | 24                                                                   |
| HUF                                                                                                                          | 1 713                                             | 22                                                                   | 5 180                                             | 65                                                                   |
| PLN                                                                                                                          | 7 107                                             | 7 107                                                                | 5 627                                             | 5 627                                                                |
| SEK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                                                                                          | 154                                               | 603                                                                  | 113                                               | 436                                                                  |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 5 178                                                                | 0,42%                               | 3 686                                                                | 0,33%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 291 383                                                              | 23,86%                              | 350 184                                                              | 31,23%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 291 383                                                              | 23,86%                              | 350 184                                                              | 31,23%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 27 109                                                               | 2,21%                               | -                                                                    | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 27 109                                                               | 2,21%                               | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>323 670</b>                                                       | <b>26,49%</b>                       | <b>353 870</b>                                                       | <b>31,56%</b>                       |

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

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                            | 106 568                                                              | 8,71%                               | 118 167                                                              | 10,55%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 106 568                                                              | 8,71%                               | 114 852                                                              | 10,25%                              |
| Listy zastawne                                                                        | -                                                                    | -                                   | 3 315                                                                | 0,30%                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                         | 41 085                                                               | 3,34%                               | 4 161                                                                | 0,37%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 38 002                                                               | 3,09%                               | 4 161                                                                | 0,37%                               |
| Listy zastawne                                                                        | 3 083                                                                | 0,25%                               | -                                                                    | -                                   |
| Zobowiązania                                                                          | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                          | <b>147 653</b>                                                       | <b>12,05%</b>                       | <b>122 328</b>                                                       | <b>10,92%</b>                       |

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 474 398                                                              | 38,79%                              | 489 187                                                              | 43,64%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 5 178                                                                | 0,42%                               | 3 686                                                                | 0,33%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 1 362                                                                | 0,11%                               | 7 880                                                                | 0,70%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 5 029                                                                | 0,45%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 397 951                                                              | 32,57%                              | 468 351                                                              | 41,78%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 69 907                                                               | 5,69%                               | 4 241                                                                | 0,38%                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 336 841                                                              | 27,56%                              | 355 433                                                              | 31,70%                              |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                                                                                                                                                                                             | 62 919                                                               | 5,16%                               | 142 331                                                              | 12,69%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 62 314                                                               | 5,11%                               | 142 331                                                              | 12,69%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 605                                                                  | 0,05%                               | -                                                                    | -                                   |
| SKARB PAŃSTWA                                                                                                                                                                                                           | 273 922                                                              | 22,40%                              | 213 102                                                              | 19,01%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 273 922                                                              | 22,40%                              | 213 102                                                              | 19,01%                              |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)                                                                                              | 2021-12-31                                            |                                                                      |                                     | 2020-12-31                                            |                                                                      |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | -                                                     | 322 968                                                              | -                                   | -                                                     | 392 358                                                              | -                                   |
| USD                                                                                                                             | 79 182                                                | 322 968                                                              | 26,45%                              | 100 995                                               | 392 358                                                              | 35,01%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                  | 168                                                   | 683                                                                  | 0,06%                               | -                                                     | -                                                                    | -                                   |
| Należności                                                                                                                      | 4                                                     | 15                                                                   | -                                   | -                                                     | -                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                      | 79 010                                                | 320 772                                                              | 26,26%                              | 100 995                                               | 379 569                                                              | 33,86%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                   | -                                                     | 1 390                                                                | 0,12%                               | -                                                     | 80                                                                   | 0,01%                               |
| Zobowiązania                                                                                                                    | -                                                     | 108                                                                  | 0,01%                               | -                                                     | 12 709                                                               | 1,14%                               |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2021-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -91                      | -31 325 870,00                           | 2022-01-14                               | -31 325 870,00                             | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 42                       | -3 588 998,00                            | 2022-01-05                               | -3 588 998,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 7                        | -1 818 523,00                            | 2022-01-11                               | -1 818 523,00                              | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5                       | 230 000,00                               | 2022-01-05                               | 230 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 181                      | -4 737 200,00                            | 2022-01-18                               | -4 737 200,00                              | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 6                        | -200 000,00                              | 2022-01-05                               | -200 000,00                                | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2                       | 250 000,00                               | 2022-01-18                               | 250 000,00                                 | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 6                        | 1 200 000,00                             | 2022-01-05                               | 1 200 000,00                               | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 81                       | -580 608 732,00                          | 2022-01-14                               | -580 608 732,00                            | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5                       | -80 000 000,00                           | 2022-01-14                               | -80 000 000,00                             | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 229                      | -17 808 629,00                           | 2022-01-05                               | -17 808 629,00                             | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 64                       | -4 112 000,00                            | 2022-01-11                               | -4 112 000,00                              | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 672                      | -47 596 700,00                           | 2022-01-12                               | -47 596 700,00                             | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 425                      | -11 810 260,00                           | 2022-01-18                               | -11 810 260,00                             | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |



| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                           | 2021-12-31          |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                       | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)                                | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -108                     | 2 500 000,00                             | 2022-01-05                               | 2 500 000,00                               | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)                                | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | 1 100,00                                 | 2022-01-05                               | 1 100,00                                   | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                          |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Futures</b>                                                                        |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73) | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-08                                               | 2022-03-08                              |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA WŁOCH IKH2 2022.03.08 (DE000C6EBR57)             | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-08                                               | 2022-03-08                              |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-)     | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-22                                               | 2022-03-22                              |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ FVH2 2022.03.31 (-)     | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-31                                               | 2022-03-31                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -598                     | -4 372 300,00                            | 2021-01-08                               | -4 372 300,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -207                     | -1 568 123,00                            | 2021-01-08                               | -1 568 123,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -557                     | -3 262 273,00                            | 2021-01-20                               | -3 262 273,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2021-02-10 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -158                     | -675 000 000,00                          | 2021-02-10                               | -675 000 000,00                            | 2021-02-10                                               | 2021-02-10                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2021-01-29 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -85                      | -311 690 000,00                          | 2021-01-29                               | -311 690 000,00                            | 2021-01-29                                               | 2021-01-29                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1 257                   | -15 747 110,00                           | 2021-01-08                               | -15 747 110,00                             | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -131                     | -1 612 000,00                            | 2021-01-08                               | -1 612 000,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -6 477                   | -48 132 150,00                           | 2021-01-20                               | -48 132 150,00                             | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -4 310                   | -31 124 329,00                           | 2021-01-20                               | -31 124 329,00                             | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -349                     | -2 500 000,00                            | 2021-01-20                               | -2 500 000,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -185                     | -2 500 000,00                            | 2021-01-08                               | -2 500 000,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 80                       | 1 215 000,00                             | 2021-01-20                               | 1 215 000,00                               | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| <b>NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>                                          | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>                                  |                   |                   |
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                             | -                 | <b>5 029</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                                                                  | -                 | 5 029             |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                  | <b>26 608</b>     | <b>84 831</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                                                             | 26 608            | 84 831            |
| <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                 | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 1 222 694                                                            | -                                                 | 1 121 177                                                            |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 5 178                                                                | -                                                 | 3 686                                                                |
| EUR                                                          | 158                                               | 729                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 3 766                                             | 3 766                                                                | 3 686                                             | 3 686                                                                |
| USD                                                          | 168                                               | 683                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 1 362                                                                | -                                                 | 7 880                                                                |
| EUR                                                          | 6                                                 | 28                                                                   | 6                                                 | 28                                                                   |
| PLN                                                          | 1 319                                             | 1 319                                                                | 7 852                                             | 7 852                                                                |
| USD                                                          | 4                                                 | 15                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 5 029                                                                |
| PLN                                                          | -                                                 | -                                                                    | 5 029                                             | 5 029                                                                |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 1 146 247                                                            | -                                                 | 1 100 341                                                            |
| EUR                                                          | 4 080                                             | 18 766                                                               | 4 129                                             | 19 058                                                               |
| PLN                                                          | 408 758                                           | 408 758                                                              | 236 678                                           | 236 678                                                              |
| USD                                                          | 79 010                                            | 320 772                                                              | 100 995                                           | 379 569                                                              |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 397 951                                                              | -                                                 | 465 036                                                              |
| CZK                                                          | 33 237                                            | 6 149                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | 4 344                                             | 19 981                                                               | 5 353                                             | 24 701                                                               |
| HUF                                                          | 861 902                                           | 10 743                                                               | 1 006 203                                         | 12 716                                                               |
| PLN                                                          | 361 078                                           | 361 078                                                              | 427 619                                           | 427 619                                                              |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 69 907                                                               | -                                                 | 4 241                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | 242                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| HUF                                                          | -                                                 | 81                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 3 083                                             | 3 083                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | 1 390                                                                | -                                                 | 80                                                                   |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 65 111                                                               | -                                                 | 4 161                                                                |
| EUR                                                          | 560                                               | 2 576                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 62 535                                            | 62 535                                                               | 4 161                                             | 4 161                                                                |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 49 273                                                               | -                                                 | 103 529                                                              |
| CZK                                                          | -                                                 | 91                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | -                                                 | 7                                                                    | -                                                 | 1 362                                                                |
| HUF                                                          | -                                                 | 5                                                                    | -                                                 | 243                                                                  |
| PLN                                                          | 49 062                                            | 49 062                                                               | 89 215                                            | 89 215                                                               |
| USD                                                          | -                                                 | 108                                                                  | -                                                 | 12 709                                                               |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | 4 861                                                               | 9 689                                                                  | -                                                                 | -                                                                    | 5 979                                                               | -                                                                      | -                                                                 | 3 529                                                                |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 839                                                                 | 236                                                                    | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | 258                                                               | 234                                                                  |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 1 480                                                               | -                                                                      | -                                                                 | 1 052                                                                | 1 257                                                               | 1 255                                                                  | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                                   | 519                                                                    | 60                                                                | -                                                                    | 60                                                                  | -                                                                      | -                                                                 | 57                                                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT                           | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                       | 137 807                                                      | -81 805                                                         | 93 426                                                       | 104 581                                                         |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -29                                                          | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -14 573                                                      | -27 840                                                         | 8 430                                                        | 6 034                                                           |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -209                                                         | 281                                                             | -22                                                          | 118                                                             |
| Prawa do akcji                                                                                   | -59                                                          | -445                                                            | -                                                            | 445                                                             |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                            | -2                                                              | 7                                                            | -2                                                              |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 1 358                                                        | -10 512                                                         | 10 299                                                       | 678                                                             |
| Akcje                                                                                            | 151 319                                                      | -43 287                                                         | 74 712                                                       | 97 308                                                          |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                    | -47 773                                                      | 12 900                                                          | 13 388                                                       | -15 941                                                         |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 764                                                          | -1 805                                                          | -                                                            | -                                                               |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -49 423                                                      | 15 737                                                          | 13 318                                                       | -16 587                                                         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 886                                                          | -1 032                                                          | 70                                                           | 646                                                             |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                                                        | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>90 034</b>                                                | <b>-68 905</b>                                                  | <b>106 814</b>                                               | <b>88 640</b>                                                   |

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO            | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                          | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                            | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję     | -                                       | -                                       |
| Oplaty dla depozytariusza                                | 14                                      | 14                                      |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 84                                      | 72                                      |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                  | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                          | 280                                     | 249                                     |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne                                            | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                   | 4                                       | 6                                       |
| Koszty odsetkowe                                         | 3                                       | 3                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości              | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                            | -                                       | -                                       |
| Pozostałe                                                | 2                                       | 4                                       |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 21 864                                  | 18 490                                  |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                       | -                                       |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>21 864</b>                           | <b>18 490</b>                           |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2021-12-31  | 2020-12-31      | 2019-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 1 173 421   | 1 017 648       | 818 704         |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 846,12      | 842,51          | 670,17          |
| I                                                                                                    | 972,87      | 950,56          | 738,21          |
| P                                                                                                    | 1 212,52    | 1 183,36        | 917,89          |

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY**

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 1 146 247                                   | 97,71%                             |
| 2                      | 69 907                                      | 5,99%                              |
| 3                      | 0                                           | 0,00%                              |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 211                                         | 0,02%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |



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

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

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

| ISIN         | Nazwa                                     | Poziom na 1 lipca 2021 roku | Poziom wyceny na dzień bilansowy | Powód przeniesienia                                                                                                                                 | Kwota przeniesienia |
|--------------|-------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| PLPKO0000099 | PKO BP S.A. SERIA OP0827                  | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 9 220               |
| PLKRK0000564 | KRUK S.A. SERIA AH1                       | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 406                 |
| PLCFRPT00054 | CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C               | 1                           | 2                                | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. | 1 532               |
| PL0000500328 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0631 | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 12 345              |

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

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

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny                                                                       | Dane wejściowe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Obligacje posiadające gwarancję Skarbu Państwa      | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych                                                                                                                                          |
| Obligacje korporacyjne, Listy zastawne              | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions |
| Akcje                                               | Metoda skorygowanych aktywów netto                                                             | Dane finansowe emitenta, szacunki majątku emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Transakcje FX SWAP                                  | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)                                            | krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut                                                                                                                                                                                                                                                             |

Tabela: Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej

| Rodzaj instrumentu | ISIN         | Nazwa        | Dane nieobserwowalne                    | Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej |
|--------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Akcje              | PLAKCIDH0001 | FAVENTE S.A. | Szacunki korekty aktywów netto emitenta | Odpis 100%                                                  |

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Tabela: Stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić w przypadku przeniesień na poziom 3 oraz z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

| Powód przeniesienia                                                                                                                                                            | Rodzaj przeniesienia    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Zanik aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.                                   | Z poziomu 1 na poziom 3 |
| Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 3.                                                                                   | Z poziomu 3 na poziom 1 |
| Wykorzystanie w modelu danych wejściowych obserwowalnych w sposób pośredni lub bezpośredni przy jednoczesnym braku wykorzystania w wycenie istotnych danych nieobserwowalnych. | Z poziomu 3 na poziom 2 |
| Zaprzestanie identyfikacji danych obserwowalnych w sposób pośredni lub bezpośredni lub uwzględnienie w wycenie istotnych danych nieobserwowalnych                              | Z poziomu 2 na poziom 3 |

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

Nie dotyczy.

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

Wycena dokonywana jest poprzez określenie jej wartości godziwej w oparciu o odpowiednią metodę wyceny. Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Towarzystwo analizuje zmiany wycen wartości godziwej lokat Funduszu na poszczególne Dni Wyceny. Zmiany wyceny poszczególnych lokat Funduszu analizowane są na bazie dziennej przez Departament Ryzyka. Informacja o zmianach wyceny na poszczególne Dni Wyceny wraz ze wskazaniem lokat, dla których wycena uległa istotnej zmianie, przekazywane są na bazie dziennej do Departamentu Inwestycji. W przypadku zidentyfikowanych istotnych odchyleń w wycenie, Towarzystwo w pierwszej kolejności dokonuje wewnętrznej weryfikacji zmiany wyceny danego składnika lokat przy pomocy wiedzy eksperckiej i dostępnych narzędzi (dane z serwisu Bloomberg, posiadane informacje dotyczące emitenta instrumentu finansowego, obserwowalne dane rynkowe itp.).

W dalszej kolejności, w przypadku wątpliwości dotyczącej przyjętego dla danej lokaty poziomu wyceny, Towarzystwo zwraca się do zewnętrznego podmiotu wyceniającego z prośbą o szczegóły wyceny

danego składnika lokat Funduszu i wyjaśnienia dotyczące zmiany poziomu wyceny w danym okresie. W przypadku wyceny modelowej, ustalonej w oparciu o nieobserwowalne dane wejściowe w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej, Towarzystwo w sytuacji istotnej zmiany poziomu wyceny dokonuje weryfikacji zgodności procesu wyceny dokonanej przez zewnętrzny podmiot wyceniający podmiotu z przyjętą metodyką wyceny określoną w polityce rachunkowości stosowaną i przyjętą dla danego Funduszu oraz zwraca się do podmiotu wyceniającego z prośbą o przekazanie szczegółowych informacji dotyczących przyczyn zmiany poziomu wyceny w danym okresie. Towarzystwo może również weryfikować poprawność przyjętych do wyceny danych wejściowych. W szczególnych przypadkach Towarzystwo może dokonać weryfikacji czy spośród dostępnych sposobów szacowania wartości godziwej dla danego składnika lokat Funduszu nie występują modele wyceny będące dobrą alternatywą do zastosowanych sposobów modelowania, które mogłyby służyć do miarodajnego i adekwatnego porównania poziomów wycen.

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

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

Tabela: Opisowa prezentacja wrażliwości kierunku zmiany ceny na poszczególne dane nieobserwowalne w ramach danej kategorii instrumentów

| Kategoria aktywa/zobowiązania | Technika wyceny                    | Dane nieobserwowalne | Badana wrażliwość na zmianę danej nieobserwowanej | Zwiększenie lub zmniejszenie wyceny aktywa lub zobowiązania | Powiązanie z innymi danymi nieobserwowalnymi |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Akcje                         | Metoda skorygowanych aktywów netto | Odpis                | Zwiększenie odpisu*                               | Zmniejszenie wyceny*                                        | brak                                         |
|                               |                                    |                      | Zmniejszenie odpisu                               | Zwiększenie wyceny                                          |                                              |

\*w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie danej wrażliwości nie ma zastosowania

2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka

ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

Nie dotyczy.

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

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

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

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

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

Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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

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

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



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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

| SKŁADNIKI LOKAT (*)                                                                              | 2021-06-30                                                                   |                                                                                            |               |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym | Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego | Zmiana wyceny | Procentowa zmiana wyceny |
| Akcje                                                                                            | 718 830                                                                      | 718 709                                                                                    | -121          | -0,02%                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 22 449                                                                       | 22 449                                                                                     | 0             | 0,00%                    |
| Listy zastawne                                                                                   | 3 199                                                                        | 3 850                                                                                      | 651           | 20,38%                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 478 976                                                                      | 477 754                                                                                    | -1 222        | -0,26%                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -5 194                                                                       | -5 194                                                                                     | 0             | 0,00%                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 5 469                                                                        | 5 469                                                                                      | 0             | 0,00%                    |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>1 223 729</b>                                                             | <b>1 223 037</b>                                                                           | <b>-692</b>   | <b>-0,06%</b>            |

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

## 7) INNE INFORMACJE

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



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

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

| Nazwa Subfunduszu                | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Zrównoważony | 0,00%                                      | 14,12%                                      | 6,59%                                       | 4,23%                          |

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

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

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

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:17:08 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 434 420                        | 651 512                                     | 35,68%                              | 279 157                        | 522 922                                     | 26,91%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 903                            | 1 274                                       | 0,07%                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | 30 101                         | 41 746                                      | 2,15%                               |
| Listy zastawne                                                                                   | 12 598                         | 12 607                                      | 0,69%                               | 23 714                         | 23 829                                      | 1,23%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 1 197 292                      | 1 136 811                                   | 62,25%                              | 1 281 366                      | 1 302 297                                   | 67,01%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 1 505                                       | 0,08%                               | -                              | -13 507                                     | -0,69%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 16 058                         | 17 095                                      | 0,94%                               | 11 235                         | 11 583                                      | 0,60%                               |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>1 660 368</b>               | <b>1 819 530</b>                            | <b>99,64%</b>                       | <b>1 626 476</b>               | <b>1 890 144</b>                            | <b>97,28%</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>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                             |                                                 |         |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                             |                                                 |         |                           | 434 420                           | 651 512                                           | 35,68%                                 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 655 000 | Polska                    | 25 214                            | 29 429                                            | 1,61%                                  |
| ARTERIA S.A. (PLARTER00016)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 34 430  | Polska                    | 447                               | 232                                               | 0,01%                                  |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 480 000 | Polska                    | 3 695                             | 3 934                                             | 0,22%                                  |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>(PLPEKAO00016)                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 52 500  | Polska                    | 6 268                             | 6 405                                             | 0,35%                                  |
| DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 32 281  | Polska                    | 4 185                             | 3 874                                             | 0,21%                                  |
| DEVELIA S.A. (PLLCRP00017)                                      | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 631 189 | Polska                    | 2 294                             | 1 875                                             | 0,10%                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>(PLBZ00000044)                    | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 46 172  | Polska                    | 12 841                            | 16 091                                            | 0,88%                                  |
| BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)                                     | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 20 525  | Polska                    | 5 360                             | 4 659                                             | 0,26%                                  |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)                           | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 88 000  | Polska                    | 15 120                            | 12 267                                            | 0,67%                                  |
| ALTA S.A. (PLTRNSU00013)                                        | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 24 464  | Polska                    | 408                               | 54                                                | -                                      |
| NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)                                       | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 7 976   | Polska                    | 7 158                             | 6 700                                             | 0,37%                                  |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)                             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 14 488  | Polska                    | 3 620                             | 3 868                                             | 0,21%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 12 000  | Polska                    | 5 392                             | 5 676                                             | 0,31%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 36 170  | Polska                    | 16 258                            | 22 064                                            | 1,21%                                  |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 400   | Polska                    | 18 871                            | 24 080                                            | 1,32%                                  |

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

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

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

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

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

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE          | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                    | Emitent                            | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                    |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | 13 759                                  | 14 227                                                  | 0,78%                                        |
| Bony pieniężne                                                 |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                  |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                           |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                      |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | 13 759                                  | 14 227                                                  | 0,78%                                        |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                               |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | 13 759                                  | 14 227                                                  | 0,78%                                        |
| BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA S.A. SERIA W<br>(PLBOS0000266)      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA<br>S.A. | Polska                       | 2022-12-30       | 6,57%                     | 1 000                | 1 800   | 1 800                                   | 1 820                                                   | 0,10%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA A<br>(PLMLPGR00033)                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | MLP GROUP S.A.                     | Polska                       | 2022-05-11       | 2,81%                     | 4 599                | 320     | 1 349                                   | 1 481                                                   | 0,08%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AE2<br>(PLKRK0000515)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | KRUK S.A.                          | Polska                       | 2022-06-08       | 3,59%                     | 4 599                | 400     | 1 754                                   | 1 893                                                   | 0,10%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PK (PLGHLMC00370)          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.   | Polska                       | 2022-02-28       | 4,75%                     | 1 000                | 2 779   | 2 772                                   | 2 816                                                   | 0,15%                                        |
| GLOBE TRADE CENTRE<br>S.A. SERIA PLGTC042022<br>(PLGTC0000292) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | GLOBE TRADE<br>CENTRE S.A.         | Polska                       | 2022-04-18       | 3,90%                     | 4 599                | 300     | 1 284                                   | 1 393                                                   | 0,08%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA<br>1/2019 (PLDINPL00037)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | DINO POLSKA<br>S.A.                | Polska                       | 2022-06-26       | 3,70%                     | 100 000              | 25      | 2 500                                   | 2 500                                                   | 0,14%                                        |
| ATAL S.A. SERIA AW<br>(PLATAL000152)                           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ATAL S.A.                          | Polska                       | 2022-09-11       | 2,88%                     | 1 000                | 2 300   | 2 300                                   | 2 324                                                   | 0,13%                                        |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                               |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | 1 183 533                               | 1 122 584                                               | 61,47%                                       |
| Bony pieniężne                                                 |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                  |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                           |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                      |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | 1 183 533                               | 1 122 584                                               | 61,47%                                       |
| Aktywny rynek nieregulowany                                    |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |         | 738 330                                 | 706 014                                                 | 38,67%                                       |
| IZ0823 (PL0000105359)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA                      | Polska                       | 2023-08-25       | 2,75%                     | 1 000                | 40 000  | 57 917                                  | 59 242                                                  | 3,24%                                        |
| DS0726 (PL0000108866)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA                      | Polska                       | 2026-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 7 000   | 6 849                                   | 6 672                                                   | 0,37%                                        |
| DS0727 (PL0000109427)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA                      | Polska                       | 2027-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 108 500 | 103 353                                 | 102 001                                                 | 5,59%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE           | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                | Emitent                                                   | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| POWSZECHNY ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A<br>(PLPZU0000037) | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNY<br>ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ<br>S.A.               | Polska                       | 2027-07-29       | 2,05%                     | 100 000              | 84      | 8 448                                   | 8 534                                                   | 0,47%                                        |
| PKO BP S.A. SERIA<br>OP0827 (PLPKO0000099)                      | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNA<br>KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI<br>S.A. | Polska                       | 2027-08-28       | 1,80%                     | 100 000              | 214     | 21 550                                  | 21 553                                                  | 1,18%                                        |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA A<br>(PLPEKAO00289)       | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2027-10-29       | 2,46%                     | 1 000                | 10 723  | 10 723                                  | 10 820                                                  | 0,59%                                        |
| WZ0524 (PL0000110615)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2024-05-25       | 2,02%                     | 1 000                | 54 308  | 54 567                                  | 54 178                                                  | 2,97%                                        |
| KGHM POLSKA MIEDŹ<br>S.A. SERIA B (PLKGHM000041)                | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KGHM POLSKA<br>MIEDŹ S.A.                                 | Polska                       | 2029-06-27       | 4,32%                     | 1 000                | 12 075  | 12 087                                  | 12 304                                                  | 0,67%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A.<br>SERIA B (PLCFRPT00047)                   | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                                    | Polska                       | 2026-04-24       | 2,65%                     | 1 000                | 2 257   | 2 288                                   | 2 288                                                   | 0,13%                                        |
| DS1029 (PL0000111498)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2029-10-25       | 2,75%                     | 1 000                | 172 370 | 180 060                                 | 161 674                                                 | 8,85%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AH1<br>(PLKRK0000564)                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KRUK S.A.                                                 | Polska                       | 2025-06-28       | 6,40%                     | 1 000                | 1 600   | 1 661                                   | 1 664                                                   | 0,09%                                        |
| WZ1126 (PL0000113130)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-11-25       | 2,02%                     | 1 000                | 127 000 | 127 014                                 | 125 401                                                 | 6,87%                                        |
| PS1026 (PL0000113460)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-10-25       | 0,25%                     | 1 000                | 139 700 | 128 737                                 | 117 552                                                 | 6,44%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA 1/2021 (PLO017000046)             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | ECHO<br>INVESTMENT S.A.                                   | Polska                       | 2025-03-17       | 4,73%                     | 10 000               | 200     | 2 000                                   | 2 031                                                   | 0,11%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PU1<br>(PLGHLMC00529)       | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.                          | Polska                       | 2024-12-16       | 7,58%                     | 1 000                | 3 050   | 3 054                                   | 3 072                                                   | 0,17%                                        |



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

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

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                      | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                     | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A. SERIA<br>PGE002210526 (PLPGER000069) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | PGE POLSKA<br>GRUPA<br>ENERGETYCZNA<br>S.A. | Polska                       | 2026-05-21       | 3,18%                     | 1 000                | 1 515  | 1 515                                   | 1 530                                                   | 0,08%                                        |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA D<br>(PLPEKA000313)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A.                             | Polska                       | 2031-06-04       | 4,13%                     | 500 000              | 10     | 5 000                                   | 5 102                                                   | 0,28%                                        |
| ENEA S.A. SERIA<br>ENEA0624 (PLENEA000096)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ENEA S.A.                                   | Polska                       | 2024-06-26       | 3,84%                     | 100 000              | 100    | 10 021                                  | 10 034                                                  | 0,55%                                        |
| P4 SP. Z O.O. SERIA A<br>(PLO266100018)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | P4 SP. Z O.O.                               | Polska                       | 2026-12-11       | 4,30%                     | 500 000              | 4      | 2 000                                   | 2 021                                                   | 0,11%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A.<br>SERIA F (PLO212700010)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                     | Polska                       | 2023-06-12       | 5,93%                     | 1 000                | 1 250  | 1 250                                   | 1 242                                                   | 0,07%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PO (PLGHLMC00420)                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.            | Polska                       | 2023-06-19       | 7,10%                     | 1 000                | 1 350  | 1 365                                   | 1 365                                                   | 0,07%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A.<br>SERIA C (PLCFRPT00054)                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                      | Polska                       | 2027-02-12       | 1,90%                     | 1 000                | 4 926  | 4 926                                   | 4 998                                                   | 0,27%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA C<br>(PLMLPGR00058)                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MLP GROUP S.A.                              | Polska                       | 2025-02-19       | 2,42%                     | 4 599                | 950    | 4 198                                   | 4 416                                                   | 0,24%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 4/2020<br>(PLPFR0000043)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.              | Polska                       | 2027-06-07       | 1,75%                     | 1 000 000            | 13     | 12 908                                  | 11 461                                                  | 0,63%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 2/2020<br>(PLPFR0000027)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.              | Polska                       | 2025-03-31       | 1,63%                     | 1 000 000            | 17     | 16 941                                  | 15 870                                                  | 0,87%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA<br>1/2020 (PLDINPL00045)                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DINO POLSKA<br>S.A.                         | Polska                       | 2023-10-06       | 1,54%                     | 1 000                | 2 353  | 2 353                                   | 2 353                                                   | 0,13%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC1140<br>(PL0000500302)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO           | Polska                       | 2040-11-27       | 2,38%                     | 1 000                | 3 900  | 3 829                                   | 3 148                                                   | 0,17%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B<br>(PLO198500012)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A.     | Polska                       | 2024-12-10       | 5,50%                     | 1 000                | 4 640  | 4 641                                   | 4 703                                                   | 0,26%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 7/2020<br>(PLPFR0000076)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.              | Polska                       | 2027-09-30       | 1,50%                     | 1 000 000            | 13     | 12 995                                  | 11 079                                                  | 0,61%                                        |
| EUROCASH S.A. SERIA B<br>(PLEURCH00037)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | EUROCASH S.A.                               | Polska                       | 2025-12-23       | 4,87%                     | 1 000                | 2 737  | 2 737                                   | 2 773                                                   | 0,15%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                        | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 1/2021<br>(PLPFR0000092) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. | Polska                       | 2027-08-30       | 1,38%                     | 1 000 000            | 11     | 11 000                                  | 9 470                                                   | 0,52%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 8/2020<br>(PLPFR0000084) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. | Polska                       | 2027-09-30       | 1,38%                     | 1 000 000            | 25     | 25 128                                  | 21 140                                                  | 1,16%                                        |
| ROBYG S.A. SERIA PD<br>(PLROBYG00271)                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ROBYG S.A.                     | Polska                       | 2026-06-17       | 5,00%                     | 1 000                | 1 100  | 1 100                                   | 1 098                                                   | 0,06%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AL1<br>(PLO163600011)                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | KRUK S.A.                      | Polska                       | 2027-06-28       | 6,10%                     | 1 000                | 1 400  | 1 400                                   | 1 435                                                   | 0,08%                                        |
| ERBUD S.A. SERIA D<br>(PLERBUD00079)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ERBUD S.A.                     | Polska                       | 2025-09-23       | 2,88%                     | 1 000                | 1 790  | 1 790                                   | 1 813                                                   | 0,10%                                        |
| DEVELIA S.A. SERIA<br>DVL1024OZ6 (PLO112300036)               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DEVELIA S.A.                   | Polska                       | 2024-10-08       | 2,95%                     | 1 000                | 2 250  | 2 250                                   | 2 274                                                   | 0,12%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A.<br>SERIA I (PLO212700044)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.        | Polska                       | 2025-04-19       | 4,96%                     | 1 000                | 2 300  | 2 300                                   | 2 254                                                   | 0,12%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA 2/2021 (PLO017000061)           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ECHO<br>INVESTMENT S.A.        | Polska                       | 2025-11-10       | 6,27%                     | 10 000               | 380    | 3 800                                   | 3 817                                                   | 0,21%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                  |                                     |             |                                |                              |                  |                           |                      |        | <b>1 197 292</b>                        | <b>1 136 811</b>                                        | <b>62,25%</b>                                |

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

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

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

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>                                                                                                                    | <b>Rodzaj</b> | <b>Łączna liczba</b> | <b>Wartość wg ceny nabycia<br/>w tys.</b> | <b>Wartość wg wyceny na<br/>dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w<br/>aktywach ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        |               |                      | 937 937                                   | 880 311                                                | 48,22%                                         |
|                                                                                                                                                                             | Obligacje     | 853 522              | 937 937                                   | 880 311                                                | 48,22%                                         |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   |               |                      | 42 877                                    | 37 996                                                 | 2,08%                                          |
|                                                                                                                                                                             | Obligacje     | 223 600              | 42 877                                    | 37 996                                                 | 2,08%                                          |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                |               |                      | <b>980 814</b>                            | <b>918 307</b>                                         | <b>50,30%</b>                                  |

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b> | <b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                  | 25 201                                             | 1,38%                                      |
| GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP                                                       | 61 515                                             | 3,37%                                      |
| GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S. A.                         | 43 354                                             | 2,38%                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                 | <b>130 070</b>                                     | <b>7,13%</b>                               |

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



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

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

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

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

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

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

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

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

- 1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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

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

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31     | 2020-12-31     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>171 468</b> | <b>236 623</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 6 640          | 251            |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | 156 898        | 208 967        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 376            | 13 653         |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 37             | 2 540          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 3 268          | 6 506          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                                                       | -              | -              |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                                                     | -              | -              |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -              | -              |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -              | -              |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -              | -              |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -              | -              |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 3 735          | 4 331          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 514            | 375            |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 4 136                                                                | -                                                 | 8 119                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 1 401                                                                | -                                                 | 8 119                                                                |
| CZK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| HUF                                                             | -                                                 | -                                                                    | 1                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 1 363                                             | 1 363                                                                | 8 111                                             | 8 111                                                                |
| SEK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 9                                                 | 37                                                                   | 2                                                 | 8                                                                    |
| SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.                                 | -                                                 | 2 735                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | 321                                               | 1 475                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 310                                               | 1 260                                                                | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                               | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CZK                                                                                                                          | 287                                               | 52                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| DKK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| EUR                                                                                                                          | 133                                               | 609                                                                  | 19                                                | 85                                                                   |
| HUF                                                                                                                          | 5 421                                             | 69                                                                   | 14 096                                            | 176                                                                  |
| PLN                                                                                                                          | 12 725                                            | 12 725                                                               | 15 457                                            | 15 457                                                               |
| SEK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                                                                                          | 369                                               | 1 437                                                                | 117                                               | 457                                                                  |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 4 136                                                                | 0,23%                               | 8 119                                                                | 0,42%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 667 046                                                              | 36,52%                              | 989 080                                                              | 50,90%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 667 046                                                              | 36,52%                              | 984 503                                                              | 50,67%                              |
| Listy zastawne                                                    | -                                                                    | -                                   | 4 577                                                                | 0,23%                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 75 454                                                               | 4,14%                               | 25 005                                                               | 1,29%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 75 454                                                               | 4,14%                               | 25 005                                                               | 1,29%                               |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>746 636</b>                                                       | <b>40,89%</b>                       | <b>1 022 204</b>                                                     | <b>52,61%</b>                       |

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

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                            | 292 509                                                              | 16,03%                              | 301 099                                                              | 15,49%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 292 509                                                              | 16,03%                              | 281 847                                                              | 14,49%                              |
| Listy zastawne                                                                        | -                                                                    | -                                   | 19 252                                                               | 1,00%                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                         | 114 409                                                              | 6,25%                               | 10 942                                                               | 0,56%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 101 802                                                              | 5,56%                               | 10 942                                                               | 0,56%                               |
| Listy zastawne                                                                        | 12 607                                                               | 0,69%                               | -                                                                    | -                                   |
| Zobowiązania                                                                          | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                          | <b>406 918</b>                                                       | <b>22,28%</b>                       | <b>312 041</b>                                                       | <b>16,05%</b>                       |

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCI                                                                                                                            | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 1 157 630                                                            | 63,39%                              | 1 365 972                                                            | 70,30%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 4 136                                                                | 0,23%                               | 8 119                                                                | 0,42%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 2 195                                                                | 0,12%                               | 7 543                                                                | 0,39%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 24 038                                                               | 1,24%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 959 555                                                              | 52,55%                              | 1 290 179                                                            | 66,39%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 191 744                                                              | 10,49%                              | 36 093                                                               | 1,86%                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 811 291                                                              | 44,43%                              | 985 067                                                              | 50,69%                              |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                                                                                                                                                                                             | 167 543                                                              | 9,17%                               | 397 535                                                              | 20,46%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 164 395                                                              | 9,00%                               | 397 535                                                              | 20,46%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 3 148                                                                | 0,17%                               | -                                                                    | -                                   |
| SKARB PAŃSTWA                                                                                                                                                                                                           | 643 748                                                              | 35,26%                              | 587 532                                                              | 30,23%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 643 748                                                              | 35,26%                              | 587 532                                                              | 30,23%                              |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)                                                                                              | 2021-12-31                                            |                                                                      |                                     | 2020-12-31                                            |                                                                      |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | -                                                     | 287 016                                                              | -                                   | -                                                     | 371 725                                                              | -                                   |
| USD                                                                                                                             | 70 299                                                | 287 016                                                              | 15,73%                              | 95 952                                                | 371 725                                                              | 19,14%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                  | 319                                                   | 1 297                                                                | 0,07%                               | 2                                                     | 8                                                                    | -                                   |
| Należności                                                                                                                      | 11                                                    | 43                                                                   | -                                   | -                                                     | 1                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                      | 69 969                                                | 284 064                                                              | 15,57%                              | 95 950                                                | 360 619                                                              | 18,56%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                   | -                                                     | 1 482                                                                | 0,08%                               | -                                                     | 146                                                                  | 0,01%                               |
| Zobowiązania                                                                                                                    | -                                                     | 130                                                                  | 0,01%                               | -                                                     | 10 951                                                               | 0,57%                               |

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



| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2021-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -222                     | -76 841 368,00                           | 2022-01-14                               | -76 841 368,00                             | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 77                       | -6 630 306,00                            | 2022-01-05                               | -6 630 306,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 18                       | -4 367 060,00                            | 2022-01-11                               | -4 367 060,00                              | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 23                       | -1 500 000,00                            | 2022-01-12                               | -1 500 000,00                              | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 140                      | -3 653 945,00                            | 2022-01-18                               | -3 653 945,00                              | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1                       | 80 000,00                                | 2022-01-18                               | 80 000,00                                  | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2                        | 500 000,00                               | 2022-01-05                               | 500 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 139                      | -1 002 003 729,00                        | 2022-01-14                               | -1 002 003 729,00                          | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -23                      | -400 000 000,00                          | 2022-01-14                               | -400 000 000,00                            | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 493                      | -38 362 773,00                           | 2022-01-05                               | -38 362 773,00                             | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 92                       | -5 904 000,00                            | 2022-01-11                               | -5 904 000,00                              | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 86                       | -6 063 575,00                            | 2022-01-12                               | -6 063 575,00                              | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 811                      | -22 537 870,00                           | 2022-01-18                               | -22 537 870,00                             | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -130                     | 3 000 000,00                             | 2022-01-05                               | 3 000 000,00                               | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |

| Wystandaryzowane instrumenty pochodne                                                 |        |         |                                             |   |   |                        |   |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------------------------------------------|---|---|------------------------|---|------------|------------|
| Futures                                                                               |        |         |                                             |   |   |                        |   |            |            |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73) | Krótką | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2022-03-08 | 2022-03-08 |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA WŁOCH IKH2 2022.03.08 (DE000C6EBR57)             | Krótką | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2022-03-08 | 2022-03-08 |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-)     | Krótką | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2022-03-22 | 2022-03-22 |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ FVH2 2022.03.31 (-)     | Krótką | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2022-03-31 | 2022-03-31 |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2 762                   | -34 604 520,00                           | 2021-01-08                               | -34 604 520,00                             | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -146                     | -1 790 000,00                            | 2021-01-08                               | -1 790 000,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -343                     | -4 114 000,00                            | 2021-01-08                               | -4 114 000,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1 260                   | -9 365 560,00                            | 2021-01-20                               | -9 365 560,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5 882                   | -42 479 003,00                           | 2021-01-20                               | -42 479 003,00                             | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -558                     | -4 000 000,00                            | 2021-01-20                               | -4 000 000,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 146                      | 2 215 000,00                             | 2021-01-20                               | 2 215 000,00                               | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

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

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

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

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

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

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

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



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

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

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 1 628 162                                   | 98,35%                             |
| 2                      | 191 744                                     | 11,58%                             |
| 3                      | -                                           | -                                  |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 376                                         | 0,02%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |

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

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

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

| ISIN         | Nazwa                                     | Poziom na 1 lipca 2021 roku | Poziom wyceny na dzień bilansowy | Powód przeniesienia                                                                                                                                 | Kwota przeniesienia |
|--------------|-------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| PLPKO0000099 | PKO BP S.A. SERIA OP0827                  | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 23 101              |
| PLKRK0000564 | KRUK S.A. SERIA AH1                       | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 1 625               |
| PLCFRPT00054 | CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C               | 1                           | 2                                | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. | 7 582               |
| PLO017000046 | ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021         | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 2 059               |
| PL0000500328 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0631 | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 29 629              |

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby

wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

Nie dotyczy.

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

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

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

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

##### a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

##### b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

##### c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

##### e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

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

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

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

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

Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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

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

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

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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

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

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

## 7) INNE INFORMACJE

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

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

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

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



## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

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

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

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:16:58 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 433 448 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 331 058 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 46 220 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 347 568 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ INVESTOR  
OBLIGACJI**

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | 2 318                          | 2 324                                       | 0,53%                               | 6 412                          | 6 424                                       | 0,72%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 441 643                        | 421 987                                     | 96,58%                              | 837 531                        | 851 589                                     | 94,97%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 86                                          | 0,02%                               | -                              | -2 431                                      | -0,27%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 8 475                          | 9 051                                       | 2,07%                               | 10 813                         | 11 196                                      | 1,25%                               |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>452 436</b>                 | <b>433 448</b>                              | <b>99,20%</b>                       | <b>854 756</b>                 | <b>866 778</b>                              | <b>96,67%</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>LISTY ZASTAWNE                 | Rodzaj<br>ryнку                     | Nazwa<br>ryнку | Emitent                     | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Rodzaj<br>listu | Podstawa<br>emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                            |                                     |                |                             |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | -                                       | -                                                          | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                               |                                     |                |                             |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | -                                       | -                                                          | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym<br>ryнку                       |                                     |                |                             |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | 2 318                                   | 2 324                                                      | 0,53%                                        |
| MBANK HIPOTECZNY S.A.<br>SERIA HPA24<br>(PLRHNHP00433) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>ryнку | Nie<br>dotyczy | MBANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2022-04-<br>28   | 1,71%                     | Hipoteczny      | Na podstawie<br>prospektu<br>emisijnego<br>podstawowego<br>zatwierdzonego<br>przez Komisję<br>Nadzoru<br>Finansowego w<br>dniu 28<br>października<br>2009r.,<br>Suplementu,<br>uchwały<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>11/2015 z dnia<br>5 lutego 2015r.<br>w/s emisji<br>hipotecznych<br>listów<br>zastawnych<br>serii HPA24 | 1000                 | 765    | 765                                     | 764                                                        | 0,17%                                        |
| MBANK HIPOTECZNY S.A.<br>SERIA HPA33<br>(PLRHNHP00607) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>ryнку | Nie<br>dotyczy | MBANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2024-06-<br>10   | 2,85%                     | Hipoteczny      | Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>93/2016 z dnia<br>26 lipca 2016<br>r., uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>38/2018 z dnia<br>12 czerwca<br>2018 r.                                                                                                                                                                   | 100000               | 10     | 1 000                                   | 1 007                                                      | 0,23%                                        |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>LISTY ZASTAWNE                        | Rodzaj<br>rynku                     | Nazwa<br>rynku | Emitent                          | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Rodzaj<br>listu | Podstawa<br>emisji                                                                                                                                                                              | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY S.A. SERIA<br>NPLZ-01 (PLBPHHP00218) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2025-09-<br>10   | 2,71%                     | Hipoteczny      | Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>124/2018 z<br>dnia 13<br>sierpnia 2018<br>r., uchwała nr<br>143/2018 z<br>dnia 27<br>sierpnia 2018<br>roku Zarządu<br>Pekao Banku<br>Hipotecznego<br>S. A. | 6425                 | 86     | 553                                     | 553                                                        | 0,13%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                  |                                     |                |                                  |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                 |                      |        | <b>2 318</b>                            | <b>2 324</b>                                               | <b>0,53%</b>                                 |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE          | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                    | Emitent                            | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                    |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | 7 073                                   | 7 297                                                   | 1,68%                                        |
| Bony pieniężne                                                 |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                  |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                           |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                      |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | 7 073                                   | 7 297                                                   | 1,68%                                        |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                  |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | 7 073                                   | 7 297                                                   | 1,68%                                        |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA<br>S.A. SERIA W (PLBOS0000266)         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA<br>S.A. | Polska                       | 2022-12-30       | 6,57%                     | 1 000                | 900    | 900                                     | 910                                                     | 0,21%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AE1<br>(PLKRK0000507)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | KRUK S.A.                          | Polska                       | 2022-05-10       | 3,59%                     | 4 599                | 350    | 1 551                                   | 1 653                                                   | 0,38%                                        |
| DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA<br>DOMDET1151222<br>(PLDMDVL000079) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | DOM<br>DEVELOPMENT<br>S.A.         | Polska                       | 2022-12-15       | 4,18%                     | 1 000                | 1 000  | 1 025                                   | 1 005                                                   | 0,23%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.<br>SERIA PK (PLGHLMC00370)          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.   | Polska                       | 2022-02-28       | 4,75%                     | 1 000                | 1 340  | 1 327                                   | 1 358                                                   | 0,31%                                        |
| GLOBE TRADE CENTRE S.A.<br>SERIA PLGTC042022<br>(PLGTC0000292) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | GLOBE TRADE<br>CENTRE S.A.         | Polska                       | 2022-04-18       | 3,90%                     | 4 599                | 250    | 1 070                                   | 1 161                                                   | 0,27%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2019<br>(PLDINPL00037)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | DINO POLSKA<br>S.A.                | Polska                       | 2022-06-26       | 3,70%                     | 100 000              | 2      | 200                                     | 200                                                     | 0,05%                                        |
| ATAL S.A. SERIA AW<br>(PLATAL000152)                           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ATAL S.A.                          | Polska                       | 2022-09-11       | 2,88%                     | 1 000                | 1 000  | 1 000                                   | 1 010                                                   | 0,23%                                        |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                               |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | 434 570                                 | 414 690                                                 | 94,90%                                       |
| Bony pieniężne                                                 |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                  |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                           |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                      |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | 434 570                                 | 414 690                                                 | 94,90%                                       |
| Aktywny rynek nieregulowany                                    |                                     |                                |                                    |                              |                  |                           |                      |        | 240 809                                 | 231 918                                                 | 53,04%                                       |
| IZ0823 (PL0000105359)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA                      | Polska                       | 2023-08-25       | 2,75%                     | 1 000                | 27 500 | 39 478                                  | 40 729                                                  | 9,32%                                        |
| DS0726 (PL0000108866)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA                      | Polska                       | 2026-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 3 000  | 2 935                                   | 2 859                                                   | 0,65%                                        |
| DS0727 (PL0000109427)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA                      | Polska                       | 2027-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 20 000 | 19 241                                  | 18 802                                                  | 4,30%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE           | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                | Emitent                                                   | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| POWSZECHNY ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A<br>(PLPZU0000037) | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNY<br>ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ<br>S.A.               | Polska                       | 2027-07-29       | 2,05%                     | 100 000              | 20     | 2 000                                   | 2 032                                                   | 0,46%                                        |
| PKO BP S.A. SERIA OP0827<br>(PLPKO0000099)                      | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNA<br>KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI<br>S.A. | Polska                       | 2027-08-28       | 1,80%                     | 100 000              | 42     | 4 235                                   | 4 230                                                   | 0,97%                                        |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>SERIA A (PLPEKAO00289)          | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2027-10-29       | 2,46%                     | 1 000                | 1 016  | 1 016                                   | 1 025                                                   | 0,23%                                        |
| WZ0524 (PL0000110615)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2024-05-25       | 2,02%                     | 1 000                | 7 500  | 7 531                                   | 7 482                                                   | 1,71%                                        |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.<br>SERIA B (PLKGHM000041)                | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KGHM POLSKA<br>MIEDŹ S.A.                                 | Polska                       | 2029-06-27       | 4,32%                     | 1 000                | 8 074  | 8 128                                   | 8 227                                                   | 1,88%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A. SERIA B<br>(PLCFRPT00047)                   | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                                    | Polska                       | 2026-04-24       | 2,65%                     | 1 000                | 529    | 533                                     | 536                                                     | 0,12%                                        |
| DS1029 (PL0000111498)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2029-10-25       | 2,75%                     | 1 000                | 85 000 | 86 847                                  | 79 726                                                  | 18,25%                                       |
| KRUK S.A. SERIA AH1<br>(PLKRK0000564)                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KRUK S.A.                                                 | Polska                       | 2025-06-28       | 6,40%                     | 1 000                | 900    | 934                                     | 936                                                     | 0,21%                                        |
| WZ1126 (PL0000113130)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-11-25       | 2,02%                     | 1 000                | 25 000 | 24 972                                  | 24 685                                                  | 5,65%                                        |
| PS1026 (PL0000113460)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-10-25       | 0,25%                     | 1 000                | 40 000 | 35 752                                  | 33 658                                                  | 7,70%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A. SERIA<br>1/2021 (PLO017000046)             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | ECHO<br>INVESTMENT S.A.                                   | Polska                       | 2025-03-17       | 4,73%                     | 10 000               | 170    | 1 700                                   | 1 727                                                   | 0,39%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.<br>SERIA PU1 (PLGHLMC00529)          | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.                          | Polska                       | 2024-12-16       | 7,58%                     | 1 000                | 1 000  | 1 001                                   | 1 007                                                   | 0,23%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE             | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                              | Emitent                                    | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| DS0432 (PL0000113783)                                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND           | SKARB PAŃSTWA                              | Polska                       | 2032-04-25       | 1,75%                     | 1 000                | 5 000  | 4 506                                   | 4 257                                                   | 0,97%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                          |                                |                                          |                                            |                              |                  |                           |                      |        | 108 975                                 | 101 451                                                 | 23,23%                                       |
| ORLEN CAPITAL AB 2.5<br>2023/06/07 (XS1429673327)                 | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>STUTTGART                      | ORLEN CAPITAL<br>AB                        | Szwecja                      | 2023-06-07       | 2,50%                     | 4 599                | 250    | 1 158                                   | 1 205                                                   | 0,28%                                        |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A.<br>2.375 2027/07/05 (XS1577960203)     | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>STUTTGART                      | TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A.              | Polska                       | 2027-07-05       | 2,38%                     | 4 599                | 1 000  | 4 601                                   | 4 799                                                   | 1,10%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0630<br>(PL0000500278)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2030-06-05       | 2,13%                     | 1 000                | 1 000  | 988                                     | 857                                                     | 0,20%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0427<br>(PL0000500260)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2027-04-27       | 1,88%                     | 1 000                | 2 701  | 2 669                                   | 2 407                                                   | 0,55%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0725<br>(PL0000500286)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2025-07-03       | 1,25%                     | 1 000                | 31 743 | 31 467                                  | 28 607                                                  | 6,55%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0733<br>(PL0000500294)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2033-07-21       | 2,25%                     | 1 000                | 1 500  | 1 515                                   | 1 230                                                   | 0,28%                                        |
| HUNGARY 3.25 22/10/2031 31/A<br>(HU0000403001)                    | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>STUTTGART                      | WĘGRY                                      | Węgry                        | 2031-10-22       | 3,25%                     | 125                  | 75 000 | 10 274                                  | 8 506                                                   | 1,95%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0328<br>(PL0000500310)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2028-03-12       | 1,75%                     | 1 000                | 10 095 | 9 048                                   | 8 774                                                   | 2,01%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0631<br>(PL0000500328)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2031-06-12       | 2,97%                     | 1 000                | 20 000 | 19 756                                  | 19 551                                                  | 4,47%                                        |
| PKN ORLEN S.A. 1.125<br>2028/05/27 (XS2346125573)                 | Aktywny rynek<br>regulowany    | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | POLSKI<br>KONCERN<br>NAFTOWY<br>ORLEN S.A. | Polska                       | 2028-05-27       | 1,13%                     | 4 599                | 250    | 1 118                                   | 1 165                                                   | 0,27%                                        |
| SYNTHOS S.A. 2.5 2028/06/07<br>(XS2348767836)                     | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>MUENCHEN                       | SYNTHOS S.A.                               | Polska                       | 2028-06-07       | 2,50%                     | 4 599                | 1 000  | 4 511                                   | 4 503                                                   | 1,03%                                        |
| BULGARIAN ENERGY HOLDING<br>EAD 2.45 2028/07/22<br>(XS2367164576) | Aktywny rynek<br>regulowany    | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | BULGARIAN<br>ENERGY<br>HOLDING EAD         | Bułgaria                     | 2028-07-22       | 2,45%                     | 4 599                | 650    | 2 981                                   | 2 976                                                   | 0,68%                                        |
| CZECH REPUBLIC 1.25<br>2025/02/14 (CZ0001005870)                  | Aktywny rynek<br>regulowany    | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | CZECH<br>REPUBLIC                          | Czechy                       | 2025-02-14       | 1,25%                     | 1 850                | 4 000  | 7 160                                   | 7 027                                                   | 1,61%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                      | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                    | Emitent                                                   | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| HUNGARY 2.25 22/06/2034 34/A<br>(HU0000404892)                             | Aktywny rynek<br>regulowany         | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE | WĘGRY                                                     | Węgry                        | 2034-06-22       | 2,25%                     | 125                  | 100 000 | 11 729                                  | 9 844                                                   | 2,25%                                        |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                              |                                     |                                |                                                           |                              |                  |                           |                      |         | 84 786                                  | 81 321                                                  | 18,63%                                       |
| ALIOR BANK S.A. SERIA F<br>(PLALIOR00094)                                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ALIOR BANK S.A.                                           | Polska                       | 2024-09-26       | 3,43%                     | 1 000                | 2 000   | 2 031                                   | 2 016                                                   | 0,46%                                        |
| BANK POCZTOWY S.A. SERIA C3<br>(PLBPCZT00098)                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK<br>POCZTOWY S.A.                                     | Polska                       | 2027-09-18       | 2,78%                     | 1 000                | 3 000   | 3 082                                   | 3 019                                                   | 0,69%                                        |
| BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R<br>(PLBIG0000453)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK<br>MILLENNIUM S.A.                                   | Polska                       | 2027-12-07       | 4,81%                     | 500 000              | 10      | 5 035                                   | 4 973                                                   | 1,14%                                        |
| PKO BP S.A. SERIA OP0328<br>(PLPKO0000107)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | POWSZECHNA<br>KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI<br>S.A. | Polska                       | 2028-03-06       | 1,78%                     | 500 000              | 4       | 2 042                                   | 2 014                                                   | 0,46%                                        |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK<br>2025/02/25 (XS1791421479)                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | EUROPEAN<br>INVESTMENT<br>BANK                            | Luksemburg                   | 2025-02-25       | 0,45%                     | 1 000                | 2 000   | 1 982                                   | 2 009                                                   | 0,46%                                        |
| ROBYG S.A. SERIA PA<br>(PLROBYG00255)                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ROBYG S.A.                                                | Polska                       | 2023-03-29       | 2,99%                     | 1 000                | 2 074   | 2 095                                   | 2 081                                                   | 0,48%                                        |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>SERIA F (PLBZ00000275)                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A.                          | Polska                       | 2028-04-05       | 1,91%                     | 500 000              | 9       | 4 534                                   | 4 555                                                   | 1,04%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA B<br>(PLMLPGR00041)                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | MLP GROUP S.A.                                            | Polska                       | 2023-05-11       | 2,21%                     | 4 599                | 132     | 562                                     | 608                                                     | 0,14%                                        |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>SERIA B (PLPEKAO00297)                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2028-10-16       | 2,35%                     | 500 000              | 3       | 1 500                                   | 1 528                                                   | 0,35%                                        |
| MBANK S.A. SERIA MBKO101028<br>(PLBRE0005193)                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | MBANK S.A.                                                | Polska                       | 2028-10-10       | 2,14%                     | 500 000              | 4       | 2 000                                   | 2 004                                                   | 0,46%                                        |
| BANK MILLENNIUM S.A. SERIA<br>W (PLBIG0000461)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK<br>MILLENNIUM S.A.                                   | Polska                       | 2029-01-30       | 2,55%                     | 500 000              | 3       | 1 497                                   | 1 501                                                   | 0,34%                                        |
| DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA<br>DOMDET2091023<br>(PLDMDVL00087)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | DOM<br>DEVELOPMENT<br>S.A.                                | Polska                       | 2023-10-09       | 1,84%                     | 1 000                | 500     | 507                                     | 502                                                     | 0,11%                                        |
| PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A. SERIA<br>PGE002210526 (PLPGER000069) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | PGE POLSKA<br>GRUPA<br>ENERGETYCZNA<br>S.A.               | Polska                       | 2026-05-21       | 3,18%                     | 1 000                | 500     | 500                                     | 505                                                     | 0,12%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE          | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                 | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>SERIA D (PLPEKAO00313)         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A.                         | Polska                       | 2031-06-04       | 4,13%                     | 500 000              | 7      | 3 500                                   | 3 572                                                   | 0,82%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA A<br>(PLPHN0000030) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A. | Polska                       | 2023-06-05       | 4,83%                     | 1 000                | 500    | 500                                     | 507                                                     | 0,12%                                        |
| ENEA S.A. SERIA ENEA0624<br>(PLENEA000096)                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ENEA S.A.                               | Polska                       | 2024-06-26       | 3,84%                     | 100 000              | 20     | 2 000                                   | 2 007                                                   | 0,46%                                        |
| P4 SP. Z O.O. SERIA A<br>(PLO266100018)                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | P4 SP. Z O.O.                           | Polska                       | 2026-12-11       | 4,30%                     | 500 000              | 3      | 1 500                                   | 1 516                                                   | 0,35%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA<br>F (PLO212700010)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                 | Polska                       | 2023-06-12       | 5,93%                     | 1 000                | 500    | 500                                     | 497                                                     | 0,11%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.<br>SERIA PO (PLGHLMC00420)          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.        | Polska                       | 2023-06-19       | 7,10%                     | 1 000                | 1 675  | 1 693                                   | 1 693                                                   | 0,39%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C<br>(PLCFRPT00054)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                  | Polska                       | 2027-02-12       | 1,90%                     | 1 000                | 4 800  | 4 814                                   | 4 870                                                   | 1,11%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA C<br>(PLMLPGR00058)                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MLP GROUP S.A.                          | Polska                       | 2025-02-19       | 2,42%                     | 4 599                | 610    | 2 717                                   | 2 836                                                   | 0,65%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU<br>S.A. SERIA 2/2020<br>(PLPFR0000027)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.          | Polska                       | 2025-03-31       | 1,63%                     | 1 000 000            | 8      | 7 972                                   | 7 468                                                   | 1,71%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020<br>(PLDINPL00045)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DINO POLSKA<br>S.A.                     | Polska                       | 2023-10-06       | 1,54%                     | 1 000                | 1 211  | 1 211                                   | 1 211                                                   | 0,28%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA<br>G (PLO212700028)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                 | Polska                       | 2023-10-23       | 5,34%                     | 1 000                | 500    | 500                                     | 504                                                     | 0,12%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC1140<br>(PL0000500302) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO       | Polska                       | 2040-11-27       | 2,38%                     | 1 000                | 1 250  | 1 227                                   | 1 009                                                   | 0,23%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B<br>(PLO198500012) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A. | Polska                       | 2024-12-10       | 5,50%                     | 1 000                | 3 369  | 3 369                                   | 3 415                                                   | 0,78%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU<br>S.A. SERIA 1/2021<br>(PLPFR0000092)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.          | Polska                       | 2027-08-30       | 1,38%                     | 1 000 000            | 5      | 4 998                                   | 4 304                                                   | 0,99%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA<br>H (PLO212700036)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                 | Polska                       | 2024-09-05       | 4,75%                     | 1 000                | 1 500  | 1 500                                   | 1 524                                                   | 0,35%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                        | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU<br>S.A. SERIA 8/2020<br>(PLPFR0000084) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. | Polska                       | 2027-09-30       | 1,38%                     | 1 000 000            | 15     | 15 077                                  | 12 684                                                  | 2,90%                                        |
| RONSON DEVELOPMENT S.E.<br>SERIA W (PLRNSER00219)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | RONSON<br>DEVELOPMENT<br>S.E.  | Holandia                     | 2025-04-15       | 4,78%                     | 1 000                | 411    | 411                                     | 418                                                     | 0,10%                                        |
| ROBYG S.A. SERIA PD<br>(PLROBYG00271)                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ROBYG S.A.                     | Polska                       | 2026-06-17       | 5,00%                     | 1 000                | 600    | 600                                     | 599                                                     | 0,14%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AL1<br>(PLO163600011)                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | KRUK S.A.                      | Polska                       | 2027-06-28       | 6,10%                     | 1 000                | 800    | 800                                     | 820                                                     | 0,19%                                        |
| ERBUD S.A. SERIA D<br>(PLERBUD00079)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ERBUD S.A.                     | Polska                       | 2025-09-23       | 2,88%                     | 1 000                | 570    | 570                                     | 577                                                     | 0,13%                                        |
| DEVELIA S.A. SERIA<br>DVL1024OZ6 (PLO112300036)               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DEVELIA S.A.                   | Polska                       | 2024-10-08       | 2,95%                     | 1 000                | 1 000  | 1 000                                   | 1 011                                                   | 0,23%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A. SERIA<br>2/2021 (PLO017000061)           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ECHO<br>INVESTMENT S.A.        | Polska                       | 2025-11-10       | 6,27%                     | 10 000               | 96     | 960                                     | 964                                                     | 0,22%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                  |                                     |             |                                |                              |                  |                           |                      |        | <b>441 643</b>                          | <b>421 987</b>                                          | <b>96,58%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE                                                      | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku            | Emitent (wystawca)         | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy                      | Liczba      | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|-------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                                   |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek regulowany                                                                       |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73) (Krótka) | Aktywny rynek regulowany      | EUREX DEUTSCHLAND      | EUREX DEUTSCHLAND          | Niemcy                            | Instrument: EURO-BUND                  | 20          | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA WŁOCH IKH2 2022.03.08 (DE000C6EBR57) (Krótka)             | Aktywny rynek regulowany      | EUREX DEUTSCHLAND      | EUREX DEUTSCHLAND          | Niemcy                            | Instrument: EURO-BTP                   | 9           | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-) (Krótka)     | Aktywny rynek regulowany      | CHICAGO BOARD OF TRADE | CHICAGO BOARD OF TRADE     | Stany Zjednoczone                 | Instrument: 10-YEAR U.S. TREASURY NOTE | 16          | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ FVH2 2022.03.31 (-) (Krótka)     | Aktywny rynek regulowany      | CHICAGO BOARD OF TRADE | CHICAGO BOARD OF TRADE     | Stany Zjednoczone                 | Instrument: 5-YEAR U.S. TREASURY NOTE  | 20          | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                    |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                  |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                                |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | 86                                          | 0,02%                               |
| Aktywny rynek regulowany                                                                       |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                    |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                  |                               |                        |                            |                                   |                                        |             | -                              | 86                                          | 0,02%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: CZK                            | 36 612 472  | -                              | -106                                        | -0,02%                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: EUR                            | 3 960 983   | -                              | 46                                          | 0,01%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | BANK PEKAO S.A.            | Polska                            | Waluta: EUR                            | 695 889     | -                              | 3                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: EUR                            | 56 212      | -                              | 2                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: HUF                            | 778 357 487 | -                              | 108                                         | 0,02%                               |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: HUF                            | 320 000 000 | -                              | -19                                         | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: USD                            | 811 640     | -                              | 12                                          | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy            | MBANK S.A.                 | Polska                            | Waluta: USD                            | 1 324 650   | -                              | 48                                          | 0,01%                               |



| 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 dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|---------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Długa) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 175 000 | -                                    | -8                                                | -                                         |
| <b>Suma:</b>                                                      |                                  |             |                                  |                                         |                      |         | -                                    | 86                                                | 0,02%                                     |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>Tytuły uczestnictwa emitowane przez<br>instytucje wspólnego inwestowania mające<br>siedzibę za granicą | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku              | Nazwa emitenta                                                      | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                                                    |                             |                          |                                                                     |                           |        | -                                 | -                                                 | -                                         |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                                       |                             |                          |                                                                     |                           |        | 8 475                             | 9 051                                             | 2,07%                                     |
| ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE<br>BOND UCITS ETF ETF (IE00B4PY7Y77)                                                          | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES USD<br>HIGH YIELD<br>CORPORATE<br>BOND UCITS ETF            | Irlandia                  | 2 500  | 955                               | 1 041                                             | 0,24%                                     |
| ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING<br>MARKETS BOND UCITS ETF ETF<br>(IE00B2NPKV68)                                               | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES J.P.<br>MORGAN USD<br>EMERGING<br>MARKETS BOND<br>UCITS ETF | Irlandia                  | 16 000 | 6 653                             | 7 066                                             | 1,62%                                     |
| ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE<br>BOND UCITS ETF ETF (IE00B66F4759)                                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES EURO<br>HIGH YIELD<br>CORPORATE<br>BOND UCITS ETF           | Irlandia                  | 2 000  | 867                               | 944                                               | 0,21%                                     |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                  |                             |                          |                                                                     |                           |        | -                                 | -                                                 | -                                         |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                   |                             |                          |                                                                     |                           |        | 8 475                             | 9 051                                             | 2,07%                                     |

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>                                                                                                                    | <b>Rodzaj</b> | <b>Łączna liczba</b> | <b>Wartość wg ceny nabycia<br/>w tys.</b> | <b>Wartość wg wyceny na<br/>dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w<br/>aktywach ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        |               |                      | 315 979                                   | 299 089                                                | 68,44%                                         |
|                                                                                                                                                                             | Obligacje     | 281 317              | 315 979                                   | 299 089                                                | 68,44%                                         |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   |               |                      | 29 163                                    | 25 377                                                 | 5,81%                                          |
|                                                                                                                                                                             | Obligacje     | 179 000              | 29 163                                    | 25 377                                                 | 5,81%                                          |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |               |                      | -                                         | -                                                      | -                                              |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                |               |                      | <b>345 142</b>                            | <b>324 466</b>                                         | <b>74,25%</b>                                  |

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b> | <b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Grupa kapitałowa mBanku S.A.                                                 | 3 775                                              | 0,86%                                      |
| GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP                                                       | 6 244                                              | 1,43%                                      |
| GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S. A.                         | 10 726                                             | 2,45%                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                 | <b>20 745</b>                                      | <b>4,74%</b>                               |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>436 911</b>    | <b>896 707</b>    |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 2 933             | 4 590             |
| 2) Należności                                                                 | 397               | 305               |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | -                 | 22 603            |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 342 420           | 858 257           |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 91 161            | 10 952            |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>105 853</b>    | <b>218 081</b>    |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>331 058</b>    | <b>678 626</b>    |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>195 046</b>    | <b>496 394</b>    |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 4 097 724         | 3 874 448         |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -3 902 678        | -3 378 054        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>154 637</b>    | <b>171 522</b>    |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 131 159           | 125 630           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 23 478            | 45 892            |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>-18 625</b>    | <b>10 710</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>331 058</b>    | <b>678 626</b>    |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 977 407,4311      | 1 818 502,5535    |
| A                                                                             | 852 701,5525      | 1 706 445,8709    |
| I                                                                             | 3 703,8849        | 2 612,6337        |
| P                                                                             | 121 001,9937      | 109 444,0489      |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 338,71            | 373,18            |
| A                                                                             | 334,10            | 370,92            |
| I                                                                             | 345,49            | 380,78            |
| P                                                                             | 370,96            | 408,25            |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>12 692</b>                  | <b>15 022</b>                  |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 471                            | 240                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 12 030                         | 14 740                         |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 190                            | 42                             |
| Pozostałe                                                                  | 1                              | -                              |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>7 236</b>                   | <b>7 675</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 5 790                          | 5 860                          |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 5 790                          | 5 860                          |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 143                            | 63                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 162                            | 161                            |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 563                            | 538                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | 1                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 25                             | 16                             |
| Koszty odsetkowe                                                           | 530                            | 1 017                          |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 23                             | 19                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>73</b>                      | <b>52</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>7 163</b>                   | <b>7 623</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>5 529</b>                   | <b>7 399</b>                   |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-51 749</b>                 | <b>23 581</b>                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | -22 414                        | 14 202                         |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -29 335                        | 9 379                          |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -1 404                         | 2 637                          |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>-46 220</b>                 | <b>30 980</b>                  |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | -48,88                         | 16,55                          |
| I                                                                          | -34,07                         | 21,16                          |
| P                                                                          | -36,50                         | 24,44                          |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                             | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                                               |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                         | 678 626                     | 554 234                     |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                     | -46 220                     | 30 980                      |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                     | 5 529                       | 7 399                       |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                  | -22 414                     | 14 202                      |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                             | -29 335                     | 9 379                       |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                          | -46 220                     | 30 980                      |
| 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)                                                                                          | -301 348                    | 93 412                      |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)        | 223 276                     | 716 695                     |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -524 624                    | -623 283                    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                               | -347 568                    | 124 392                     |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                      | 331 058                     | 678 626                     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                      | 558 274                     | 558 983                     |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                                       |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie                                                                    |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 565 963,9269                | 1 909 559,7929              |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 1 419 708,2453              | 1 706 354,7037              |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | -853 744,3184               | 203 205,0892                |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 3 676,1987                  | 9 388,9424                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 2 584,9475                  | 8 275,2567                  |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 1 091,2512                  | 1 113,6857                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 36 011,9841                 | 59 606,1356                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 24 454,0393                 | 24 455,5506                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 11 557,9448                 | 35 150,5850                 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie                                                           |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 16 300 326,9941             | 15 734 363,0672             |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 15 447 625,4416             | 14 027 917,1963             |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 852 701,5525                | 1 706 445,8709              |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 21 582,4793                 | 17 906,2806                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 17 878,5944                 | 15 293,6469                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 3 703,8849                  | 2 612,6337                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 278 775,9549                | 242 763,9708                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 157 773,9612                | 133 319,9219                |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 121 001,9937                | 109 444,0489                |

|                                                                                                      |        |              |        |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------|--------|--------------|
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |        |              |        |              |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) |        |              |        |              |
| A                                                                                                    | 370,92 |              | 349,49 |              |
| I                                                                                                    | 380,78 |              | 356,17 |              |
| P                                                                                                    | 408,25 |              | 381,35 |              |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |        |              |        |              |
| A                                                                                                    | 334,10 |              | 370,92 |              |
| I                                                                                                    | 345,49 |              | 380,78 |              |
| P                                                                                                    | 370,96 |              | 408,25 |              |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |        |              |        |              |
| A                                                                                                    | -9,93% |              | 6,13%  |              |
| I                                                                                                    | -9,27% |              | 6,91%  |              |
| P                                                                                                    | -9,13% |              | 7,05%  |              |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |        |              |        |              |
| A                                                                                                    | 334,10 | 2021-12-31   | 346,48 | 2020-03-16   |
| I                                                                                                    | 345,49 | 2021-12-31   | 353,42 | 2020-01-13   |
| P                                                                                                    | 370,96 | 2021-12-31   | 378,42 | 2020-01-13   |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |        |              |        |              |
| A                                                                                                    | 373,59 | 2021-02-01   | 371,42 | 2020-12-29   |
| I                                                                                                    | 383,75 | 2021-02-01   | 381,28 | 2020-12-29   |
| P                                                                                                    | 411,48 | 2021-02-01   | 408,79 | 2020-12-29   |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |        |              |        |              |
| A                                                                                                    | 334,10 | 2021-12-31   | 370,92 | 2020-12-31   |
| I                                                                                                    | 345,49 | 2021-12-31   | 380,78 | 2020-12-31   |
| P                                                                                                    | 370,96 | 2021-12-31   | 408,25 | 2020-12-31   |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>         |        | <b>1,30%</b> |        | <b>1,37%</b> |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        |        | 1,04%        |        | 1,05%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 |        | -            |        | -            |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                            |        | 0,03%        |        | 0,01%        |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                             |        | 0,03%        |        | 0,03%        |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      |        | 0,10%        |        | 0,10%        |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                      |        | -            |        | -            |

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

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

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Obligacji obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

### ***Wartości szacunkowe***

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

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

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

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

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



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

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

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

1. Aktywa Funduszu/Subfunduszu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia. W przypadkach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, stosuje się krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości.
2. Księgi Funduszu/Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej.
3. Aktywa Funduszu/Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu/Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w

obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - b) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - c) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
6. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
  - 6.1. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów.
  - 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu/Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
  - 6.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
  - 6.4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
  - 6.5. Wycena za pomocą modelu wyceny rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym nieobserwowalne.
  - 6.6. Modele wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich Funduszy/Subfunduszy, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
  - 6.7. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.

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

- 7.7. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- 7.8. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
  - 7.8.1. metodą skorygowanych aktywów netto lub,
  - 7.8.2. metodą likwidacyjną lub,
  - 7.8.3. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
  - 8.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
  - 8.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
  - 8.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
    - 8.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    - 8.3.2. zakładaną zmienność,
    - 8.3.3. spread kredytowy,
    - 8.3.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
10. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu/Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
11. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
12. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu/Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
15. Aktywa Funduszu/Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez

Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu/Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, należy określić w relacji do Euro.

16. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 16.1. pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - 16.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

**Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu**

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

Wzór na klucz podziałowy:

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

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

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

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

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

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

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

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

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

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

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

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

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

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



| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>397</b> | <b>305</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 359        | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 4          | 300        |
| Z tytułu dywidend                                                                 | 23         | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe                                                                         | 11         | 5          |
| Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo                                       | -          | 5          |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31     | 2020-12-31     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>105 853</b> | <b>218 081</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 3 566          | -              |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | 101 054        | 213 016        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 133            | 2 431          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 62             | 413            |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 571            | 1 028          |
| 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                                            | 1              | -              |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -              | -              |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 369            | 690            |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 97             | 503            |



| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 2 933                                                                | -                                                 | 4 590                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 421                                                                  | -                                                 | 4 590                                                                |
| CZK                                                             | 1                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| HUF                                                             | 1                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 421                                               | 421                                                                  | 4 589                                             | 4 589                                                                |
| USD                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.                                 | -                                                 | 2 512                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | 338                                               | 1 554                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 236                                               | 958                                                                  | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                               | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CZK                                                                                                                          | 79                                                | 14                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                                                                                          | 129                                               | 594                                                                  | 17                                                | 78                                                                   |
| HUF                                                                                                                          | 4 013                                             | 51                                                                   | 14 479                                            | 181                                                                  |
| PLN                                                                                                                          | 3 233                                             | 3 233                                                                | 6 396                                             | 6 396                                                                |
| USD                                                                                                                          | 180                                               | 702                                                                  | 20                                                | 80                                                                   |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 2 933                                                                | 0,67%                               | 4 590                                                                | 0,51%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 254 904                                                              | 58,34%                              | 624 255                                                              | 69,61%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 254 904                                                              | 58,34%                              | 624 255                                                              | 69,61%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 28 279                                                               | 6,48%                               | -                                                                    | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 28 279                                                               | 6,48%                               | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>286 116</b>                                                       | <b>65,49%</b>                       | <b>628 845</b>                                                       | <b>70,12%</b>                       |

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

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                            | 78 465                                                               | 17,93%                              | 222 806                                                              | 24,87%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 78 465                                                               | 17,93%                              | 216 382                                                              | 24,15%                              |
| Listy zastawne                                                                        | -                                                                    | -                                   | 6 424                                                                | 0,72%                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                         | 62 663                                                               | 14,36%                              | 10 952                                                               | 1,21%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 60 339                                                               | 13,83%                              | 10 952                                                               | 1,21%                               |
| Listy zastawne                                                                        | 2 324                                                                | 0,53%                               | -                                                                    | -                                   |
| Zobowiązania                                                                          | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                          | <b>141 128</b>                                                       | <b>32,29%</b>                       | <b>233 758</b>                                                       | <b>26,08%</b>                       |

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 427 860                                                              | 97,91%                              | 885 511                                                              | 98,75%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 2 933                                                                | 0,67%                               | 4 590                                                                | 0,51%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 397                                                                  | 0,09%                               | 305                                                                  | 0,03%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | 22 603                                                               | 2,52%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 333 369                                                              | 76,27%                              | 847 061                                                              | 94,48%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 91 161                                                               | 20,88%                              | 10 952                                                               | 1,21%                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 274 633                                                              | 62,84%                              | 645 191                                                              | 71,95%                              |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                                                                                                                                                                                             | 62 435                                                               | 14,29%                              | 274 618                                                              | 30,63%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 61 426                                                               | 14,06%                              | 274 618                                                              | 30,63%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 1 009                                                                | 0,23%                               | -                                                                    | -                                   |
| SKARB PAŃSTWA                                                                                                                                                                                                           | 212 198                                                              | 48,55%                              | 370 573                                                              | 41,32%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 212 198                                                              | 48,55%                              | 370 573                                                              | 41,32%                              |

(\*\*\*\*) 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.

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                           | 2021-12-31          |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                       | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                       |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                                                        |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -106                     | -36 612 472,00                           | 2022-01-14                               | -36 612 472,00                             | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 46                       | -3 960 983,00                            | 2022-01-05                               | -3 960 983,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 3                        | -695 889,00                              | 2022-01-11                               | -695 889,00                                | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 2                        | -56 212,00                               | 2022-01-18                               | -56 212,00                                 | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 108                      | -778 357 487,00                          | 2022-01-14                               | -778 357 487,00                            | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -19                      | -320 000 000,00                          | 2022-01-14                               | -320 000 000,00                            | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 12                       | -811 640,00                              | 2022-01-12                               | -811 640,00                                | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 48                       | -1 324 650,00                            | 2022-01-18                               | -1 324 650,00                              | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)                                | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -8                       | 175 000,00                               | 2022-01-05                               | 175 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                          |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Futures</b>                                                                        |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73) | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-08                                               | 2022-03-08                              |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA WŁOCH IKH2 2022.03.08 (DE000C6EBR57)             | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-08                                               | 2022-03-08                              |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-)     | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-22                                               | 2022-03-22                              |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -852                     | -6 231 112,00                            | 2021-01-08                               | -6 231 112,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -59                      | -449 689,00                              | 2021-01-08                               | -449 689,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -705                     | -4 128 413,00                            | 2021-01-20                               | -4 128 413,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2021-02-10 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -290                     | -1 240 000 000,00                        | 2021-02-10                               | -1 240 000 000,00                          | 2021-02-10                                               | 2021-02-10                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2021-01-29 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -156                     | -571 400 000,00                          | 2021-01-29                               | -571 400 000,00                            | 2021-01-29                                               | 2021-01-29                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -151                     | -1 124 040,00                            | 2021-01-20                               | -1 124 040,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -214                     | -1 547 611,00                            | 2021-01-20                               | -1 547 611,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -4                       | -25 000,00                               | 2021-01-20                               | -25 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | 6 500,00                                 | 2021-01-20                               | 6 500,00                                   | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| <b>NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b><br><br><b>INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                                                                                                                  | <b>-</b>          | <b>22 603</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                                                                                                                                                       | -                 | 22 603            |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                                                                                                       | <b>101 054</b>    | <b>213 016</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                                                                                                                                                  | 101 054           | 213 016           |
| <b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>                                                                                         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>                                                                                      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 436 911                                                              | -                                                 | 896 707                                                              |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 2 933                                                                | -                                                 | 4 590                                                                |
| EUR                                                          | 338                                               | 1 554                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 421                                               | 421                                                                  | 4 589                                             | 4 589                                                                |
| USD                                                          | 236                                               | 958                                                                  | -                                                 | 1                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 397                                                                  | -                                                 | 305                                                                  |
| PLN                                                          | 374                                               | 374                                                                  | 305                                               | 305                                                                  |
| USD                                                          | 6                                                 | 23                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 22 603                                                               |
| PLN                                                          | -                                                 | -                                                                    | 22 603                                            | 22 603                                                               |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 342 420                                                              | -                                                 | 858 257                                                              |
| EUR                                                          | 205                                               | 944                                                                  | 205                                               | 948                                                                  |
| PLN                                                          | -                                                 | -                                                                    | 6 424                                             | 6 424                                                                |
| USD                                                          | 1 996                                             | 8 107                                                                | 2 726                                             | 10 248                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 333 369                                                              | -                                                 | 840 637                                                              |
| CZK                                                          | 37 985                                            | 7 027                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | 3 184                                             | 14 648                                                               | 11 150                                            | 51 458                                                               |
| HUF                                                          | 1 472 276                                         | 18 350                                                               | 1 844 705                                         | 23 313                                                               |
| PLN                                                          | 293 344                                           | 293 344                                                              | 765 866                                           | 765 866                                                              |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 91 161                                                               | -                                                 | 10 952                                                               |
| EUR                                                          | -                                                 | 51                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| HUF                                                          | -                                                 | 108                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 2 324                                             | 2 324                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | 60                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 88 618                                                               | -                                                 | 10 952                                                               |
| EUR                                                          | 1 360                                             | 6 258                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 82 360                                            | 82 360                                                               | 10 952                                            | 10 952                                                               |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 105 853                                                              | -                                                 | 218 081                                                              |
| CZK                                                          | -                                                 | 106                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 1 616                                                                |
| HUF                                                          | -                                                 | 19                                                                   | -                                                 | 446                                                                  |
| PLN                                                          | 105 719                                           | 105 719                                                              | 215 650                                           | 215 650                                                              |
| USD                                                          | -                                                 | 8                                                                    | -                                                 | 369                                                                  |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 3 163                                                               | -                                                                      | -                                                                 | 2 234                                                                | 1 085                                                               | 2 813                                                                  | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 114                                                                 | 830                                                                    | -                                                                 | -                                                                    | 128                                                                 | -                                                                      | -                                                                 | 176                                                                  |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT                           | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                       | -18 023                                                      | -30 682                                                         | 14 780                                                       | 11 582                                                          |
| Instrumenty pochodne                                                                             | 275                                                          | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -18 013                                                      | -30 868                                                         | 14 797                                                       | 11 187                                                          |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -300                                                         | 194                                                             | -19                                                          | 383                                                             |
| Listy zastawne                                                                                   | 15                                                           | -8                                                              | 2                                                            | 12                                                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                    | -4 391                                                       | 1 347                                                           | -578                                                         | -2 203                                                          |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -4 920                                                       | 2 516                                                           | -781                                                         | -2 648                                                          |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 529                                                          | -1 169                                                          | 203                                                          | 445                                                             |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                                                        | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>-22 414</b>                                               | <b>-29 335</b>                                                  | <b>14 202</b>                                                | <b>9 379</b>                                                    |



| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO            | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                          | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                            | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję     | -                                       | -                                       |
| Oplaty dla depozytariusza                                | 4                                       | 3                                       |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 12                                      | 10                                      |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                  | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                          | 48                                      | 37                                      |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne                                            | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                   | 2                                       | 1                                       |
| Koszty odsetkowe                                         | 6                                       | 1                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości              | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                            | -                                       | -                                       |
| Pozostałe                                                | 1                                       | -                                       |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2021-01-01 do 2021-12-31             | od 2020-01-01 do 2020-12-31             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 5 790                                   | 5 860                                   |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                       | -                                       |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>5 790</b>                            | <b>5 860</b>                            |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2021-12-31  | 2020-12-31      | 2019-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 331 058     | 678 626         | 554 234         |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 334,10      | 370,92          | 349,49          |
| I                                                                                                    | 345,49      | 380,78          | 356,17          |
| P                                                                                                    | 370,96      | 408,25          | 381,35          |

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

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI**

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

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

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

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

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

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 342 420                                     | 103,42%                            |
| 2                      | 91 161                                      | 27,52%                             |
| 3                      | -                                           | -                                  |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 133                                         | 0,04%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |

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

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

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

| ISIN         | Nazwa                             | Poziom na 1 lipca 2021 roku | Poziom wyceny na dzień bilansowy | Powód przeniesienia                                                                                                                                 | Kwota przeniesienia |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| PLPKO0000099 | PKO BP S.A. SERIA OP0827          | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 12 158              |
| PLKRR0000564 | KRUK S.A. SERIA AH1               | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 914                 |
| PLCFRPT00054 | CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C       | 1                           | 2                                | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. | 8 679               |
| PLO017000046 | ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021 | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 2 162               |
| PLRNSER00219 | RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA W   | 1                           | 2                                | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. | 419                 |

|              |                                                 |   |   |                                                                                              |        |
|--------------|-------------------------------------------------|---|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| PL0000500328 | BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA<br>FPC0631 | 2 | 1 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2. | 19 752 |
|--------------|-------------------------------------------------|---|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|

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

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

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

- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:
1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

- a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

- b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

- c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

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

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

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

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

Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

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

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

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

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

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

| SKŁADNIKI LOKAT (*)                                                                              | 2021-06-30                                                                   |                                                                                            |               |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym | Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego | Zmiana wyceny | Procentowa zmiana wyceny |
| Listy zastawne                                                                                   | 6 378                                                                        | 6 660                                                                                      | 282           | 4,41%                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 767 154                                                                      | 765 296                                                                                    | -1 858        | -0,24%                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -823                                                                         | -823                                                                                       | 0             | 0,00%                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 9 310                                                                        | 9 310                                                                                      | 0             | 0,00%                    |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>782 019</b>                                                               | <b>780 443</b>                                                                             | <b>-1 576</b> | <b>-0,20%</b>            |

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

7) INNE INFORMACJE

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



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

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

| Nazwa Subfunduszu             | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|-------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Obligacji | 14,28%                                     | 74,20%                                      | 39,33%                                      | 42,03%                         |

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

### Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

#### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

#### Przedmiot naszego badania

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

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

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

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

---

#### Podstawa opinii

##### Podstawa opinii

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

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

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

### **Niezależność**

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

---

## **Nasze podejście do badania**

### **Podsumowanie**

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

### **Istotność**

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

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

---

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe**

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

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

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

---

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

---

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych**

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

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

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

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

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

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski  
Data: 2022.04.28 23:17:00 CEST

Tomasz Orłowski  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 28 kwietnia 2022 r.

Warszawa, 28 kwietnia 2022 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 2 195 273 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 910 251 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 26 004 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 420 423 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu  
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021  
ROKU**

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2021-12-31                     |                                             |                                     | 2020-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | 66 563                         | 66 768                                      | 2,99%                               | 117 502                        | 119 036                                     | 4,07%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 2 108 460                      | 2 105 332                                   | 94,37%                              | 2 703 917                      | 2 740 422                                   | 93,78%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | 1 139                                       | 0,05%                               | -                              | -8 538                                      | -0,29%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 20 578                         | 22 034                                      | 0,99%                               | 20 304                         | 20 947                                      | 0,72%                               |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>2 195 601</b>               | <b>2 195 273</b>                            | <b>98,40%</b>                       | <b>2 841 723</b>               | <b>2 871 867</b>                            | <b>98,28%</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>LISTY ZASTAWNE                 | Rodzaj<br>rynku                     | Nazwa<br>rynku | Emitent                        | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Rodzaj<br>listu | Podstawa<br>emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                            |                                     |                |                                |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | -                                       | -                                                          | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                               |                                     |                |                                |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | -                                       | -                                                          | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                       |                                     |                |                                |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |        | 66 563                                  | 66 768                                                     | 2,99%                                        |
| MBANK HIPOTECZNY S.A.<br>SERIA HPA24<br>(PLRHNHP00433) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | MBANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A.    | Polska                       | 2022-04-<br>28   | 1,71%                     | Hipoteczny      | Na podstawie<br>prospektu<br>emisyjnego<br>podstawowego<br>zatwierdzonego<br>przez Komisję<br>Nadzoru<br>Finansowego w<br>dniu 28<br>października<br>2009r.,<br>Suplementu,<br>uchwały<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>11/2015 z dnia<br>5 lutego 2015r.<br>w/s emisji<br>hipotecznych<br>listów<br>zastawnych<br>serii HPA24 | 1000                 | 7800   | 7 884                                   | 7 792                                                      | 0,35%                                        |
| PKO BANK HIPOTECZNY<br>S.A. SERIA 4<br>(PLPKOHP00041)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | PKO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2022-05-<br>18   | 2,31%                     | Hipoteczny      | Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>150/2015 z<br>dnia 21 lipca<br>2015r.,<br>uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>183/2015 z<br>dnia 9 listopada<br>2015r. oraz<br>Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>57/2017 z dnia<br>24 kwietnia<br>2017r.                                                                          | 500000               | 24     | 12 000                                  | 12 029                                                     | 0,54%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>LISTY ZASTAWNE                         | Rodzaj<br>rynku                     | Nazwa<br>rynku | Emitent                          | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Rodzaj<br>listu | Podstawa<br>emisji                                                                                                                                                                                                                                                             | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY S.A. SERIA<br>LZ-II-15 (PLBPHHP00192) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2024-09-<br>20   | 1,01%                     | Hipoteczny      | Na podstawie<br>prospektu<br>emisyjnego<br>podstawowego<br>zatwierdzonego<br>przez Komisję<br>Nadzoru<br>Finansowego w<br>dniu 24<br>sierpnia 2010r.,<br>Suplementu z<br>dnia 13<br>września<br>2017r. oraz<br>uchwały<br>Zarządu nr<br>128/2017 z<br>dnia 01<br>września 2017 | 1000                 | 5000   | 5 000                                   | 5 018                                                      | 0,22%                                        |
| PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY S.A. SERIA<br>LZ-II-16 (PLBPHHP00200) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2025-06-<br>11   | 3,28%                     | Hipoteczny      | Na podstawie<br>Prospektu,<br>Suplementu z<br>dnia 04 grudnia<br>2017 oraz<br>uchwały<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>186/2017 z<br>dnia 24<br>listopada 2017.                                                                                                                    | 1000                 | 7500   | 7 500                                   | 7 559                                                      | 0,34%                                        |
| MBANK HIPOTECZNY S.A.<br>SERIA HPA33<br>(PLRHNHP00607)         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie<br>dotyczy | MBANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A.      | Polska                       | 2024-06-<br>10   | 2,85%                     | Hipoteczny      | Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>93/2016 z dnia<br>26 lipca 2016<br>r., uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>38/2018 z dnia<br>12 czerwca<br>2018 r.                                                                                                                       | 100000               | 150    | 15 000                                  | 15 107                                                     | 0,68%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>LISTY ZASTAWNE                          | Rodzaj<br>ryнку                     | Nazwa<br>ryнку | Emitent                          | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Rodzaj<br>listu | Podstawa<br>emisji                                                                                                                                                                              | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY S.A. SERIA<br>NPLZ-01 (PLBPHHP00218)   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>ryнку | Nie<br>dotyczy | PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2025-09-<br>10   | 2,71%                     | Hipoteczny      | Uchwała<br>Zarządu<br>Emitenta nr<br>124/2018 z<br>dnia 13<br>sierpnia 2018<br>r., uchwała nr<br>143/2018 z<br>dnia 27<br>sierpnia 2018<br>roku Zarządu<br>Pekao Banku<br>Hipotecznego<br>S. A. | 6425                 | 1424   | 9 149                                   | 9 149                                                      | 0,41%                                        |
| PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY S.A. SERIA<br>LZ-III-02 (PLBPHHP00267) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>ryнку | Nie<br>dotyczy | PEKAO BANK<br>HIPOTECZNY<br>S.A. | Polska                       | 2027-02-<br>24   | 1,00%                     | Hipoteczny      | Na podstawie<br>Prospektu z dn.<br>12 lutego 2021<br>r. i suplementu<br>nr 1 z dnia 22<br>lutego 2021 r.                                                                                        | 1000                 | 10000  | 10 030                                  | 10 114                                                     | 0,45%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                    |                                     |                |                                  |                              |                  |                           |                 |                                                                                                                                                                                                 |                      |        | <b>66 563</b>                           | <b>66 768</b>                                              | <b>2,99%</b>                                 |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                    | Emitent                                | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                                   |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | 72 412                                  | 76 219                                                  | 3,41%                                        |
| Bony pieniężne                                                                |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                                 |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                                          |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                                     |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | 72 412                                  | 76 219                                                  | 3,41%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                                      |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | 34 714                                  | 37 171                                                  | 1,67%                                        |
| PKO FINANCE AB 4.63<br>2022/09/26 (XS0783934085)                              | Aktywny rynek<br>regulowany         | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE | PKO FINANCE AB                         | Szwecja                      | 2022-09-26       | 4,63%                     | 4 060                | 2 480  | 10 037                                  | 10 492                                                  | 0,47%                                        |
| MBANK S.A. 1.058<br>2022/09/05 (XS1876097715)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany         | BOERSE<br>STUTT GART           | MBANK S.A.                             | Polska                       | 2022-09-05       | 1,06%                     | 4 599                | 5 750  | 24 677                                  | 26 679                                                  | 1,20%                                        |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                                              |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | 37 698                                  | 39 048                                                  | 1,74%                                        |
| BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA S.A. SERIA W<br>(PLBOS0000266)                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA<br>S.A.     | Polska                       | 2022-12-30       | 6,57%                     | 1 000                | 4 000  | 4 082                                   | 4 044                                                   | 0,18%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AE1<br>(PLKRK0000507)                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | KRUK S.A.                              | Polska                       | 2022-05-10       | 3,59%                     | 4 599                | 1 900  | 8 028                                   | 8 971                                                   | 0,40%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AE2<br>(PLKRK0000515)                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | KRUK S.A.                              | Polska                       | 2022-06-08       | 3,59%                     | 4 599                | 1 000  | 4 386                                   | 4 732                                                   | 0,21%                                        |
| MIASTO SIEDLCE SERIA<br>A18 (PL0021200189)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | MIASTO SIEDLCE                         | Polska                       | 2022-11-20       | 4,03%                     | 1 000                | 3 000  | 3 000                                   | 3 039                                                   | 0,14%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PL (PLGHLMC00396)                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.       | Polska                       | 2022-03-28       | 4,79%                     | 1 000                | 3 168  | 3 186                                   | 3 214                                                   | 0,14%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA<br>1/2019 (PLDINPL00037)                               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | DINO POLSKA<br>S.A.                    | Polska                       | 2022-06-26       | 3,70%                     | 100 000              | 50     | 5 002                                   | 5 000                                                   | 0,22%                                        |
| ATAL S.A. SERIA AW<br>(PLATAL000152)                                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | ATAL S.A.                              | Polska                       | 2022-09-11       | 2,88%                     | 1 000                | 5 000  | 5 000                                   | 5 052                                                   | 0,23%                                        |
| CREDIT AGRICOLE BANK<br>POLSKA S.A. SERIA<br>CABPO36M202205<br>(PLCRDAG00058) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                    | CREDIT<br>AGRICOLE BANK<br>POLSKA S.A. | Polska                       | 2022-05-31       | 2,83%                     | 500 000              | 10     | 5 014                                   | 4 996                                                   | 0,22%                                        |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                                              |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | 2 036 048                               | 2 029 113                                               | 90,96%                                       |
| Bony pieniężne                                                                |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                                                 |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                                          |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                                     |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | 2 036 048                               | 2 029 113                                               | 90,96%                                       |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                   |                                     |                                |                                        |                              |                  |                           |                      |        | 952 476                                 | 956 279                                                 | 42,88%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE           | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                | Emitent                                                   | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| IZ0823 (PL0000105359)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2023-08-25       | 2,75%                     | 1 000                | 110 000 | 157 356                                 | 162 915                                                 | 7,30%                                        |
| WZ0124 (PL0000107454)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2024-01-25       | 0,25%                     | 1 000                | 9 500   | 9 533                                   | 9 512                                                   | 0,43%                                        |
| WZ0126 (PL0000108817)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-01-25       | 0,25%                     | 1 000                | 30 000  | 29 797                                  | 29 816                                                  | 1,34%                                        |
| DS0726 (PL0000108866)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2026-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 5 000   | 4 892                                   | 4 765                                                   | 0,21%                                        |
| DS0727 (PL0000109427)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2027-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 35 000  | 33 693                                  | 32 904                                                  | 1,47%                                        |
| POWSZECHNY ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A<br>(PLPZU0000037) | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNY<br>ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ<br>S.A.               | Polska                       | 2027-07-29       | 2,05%                     | 100 000              | 590     | 59 016                                  | 59 944                                                  | 2,69%                                        |
| PKO BP S.A. SERIA<br>OP0827 (PLPKO0000099)                      | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | POWSZECHNA<br>KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI<br>S.A. | Polska                       | 2027-08-28       | 1,80%                     | 100 000              | 680     | 68 000                                  | 68 487                                                  | 3,07%                                        |
| ALIOR BANK S.A. SERIA K<br>(PLALIOR00219)                       | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | ALIOR BANK S.A.                                           | Polska                       | 2025-10-20       | 3,52%                     | 1 000                | 11 202  | 11 215                                  | 11 544                                                  | 0,52%                                        |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA A<br>(PLPEKAO00289)       | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2027-10-29       | 2,46%                     | 1 000                | 41 111  | 41 111                                  | 41 481                                                  | 1,86%                                        |
| WZ0528 (PL0000110383)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2028-05-25       | 2,02%                     | 1 000                | 47 500  | 46 791                                  | 46 612                                                  | 2,09%                                        |
| WZ0524 (PL0000110615)                                           | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                                             | Polska                       | 2024-05-25       | 2,02%                     | 1 000                | 120 000 | 120 622                                 | 119 713                                                 | 5,37%                                        |
| KGHM POLSKA MIEDŹ<br>S.A. SERIA B (PLKGHM000041)                | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KGHM POLSKA<br>MIEDŹ S.A.                                 | Polska                       | 2029-06-27       | 4,32%                     | 1 000                | 69 076  | 69 100                                  | 70 386                                                  | 3,15%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A.<br>SERIA B (PLCFRPT00047)                   | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                                    | Polska                       | 2026-04-24       | 2,65%                     | 1 000                | 18 000  | 18 242                                  | 18 248                                                  | 0,82%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE             | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                | Emitent                           | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| DS1029 (PL0000111498)                                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2029-10-25       | 2,75%                     | 1 000                | 37 000  | 35 902                                  | 34 704                                                  | 1,56%                                        |
| WZ1129 (PL0000111928)                                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2029-11-25       | 2,02%                     | 1 000                | 37 000  | 36 253                                  | 36 072                                                  | 1,62%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AH1<br>(PLKRK0000564)                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | KRUK S.A.                         | Polska                       | 2025-06-28       | 6,40%                     | 1 000                | 6 300   | 6 540                                   | 6 553                                                   | 0,29%                                        |
| WZ1126 (PL0000113130)                                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2026-11-25       | 2,02%                     | 1 000                | 175 000 | 174 689                                 | 172 791                                                 | 7,75%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA 1/2021 (PLO017000046)               | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | ECHO<br>INVESTMENT S.A.           | Polska                       | 2025-03-17       | 4,73%                     | 10 000               | 500     | 5 000                                   | 5 078                                                   | 0,23%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PU1<br>(PLGHLMO00529)         | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.  | Polska                       | 2024-12-16       | 7,58%                     | 1 000                | 2 000   | 1 984                                   | 2 014                                                   | 0,09%                                        |
| OK0724 (PL0000114021)                                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2024-07-25       | -                         | 1 000                | 25 000  | 22 740                                  | 22 740                                                  | 1,02%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                          |                                |                                            |                                   |                              |                  |                           |                      |         | 405 709                                 | 398 426                                                 | 17,85%                                       |
| ORLEN CAPITAL AB 2.5<br>2023/06/07 (XS1429673327)                 | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>STUTTGART                        | ORLEN CAPITAL<br>AB               | Szwecja                      | 2023-06-07       | 2,50%                     | 4 599                | 6 500   | 30 204                                  | 31 332                                                  | 1,40%                                        |
| TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A. 2.375 2027/07/05<br>(XS1577960203)  | Aktywny rynek<br>regulowany    | BOERSE<br>STUTTGART                        | TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A.     | Polska                       | 2027-07-05       | 2,38%                     | 4 599                | 6 400   | 29 527                                  | 30 714                                                  | 1,38%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0630<br>(PL0000500278)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO | Polska                       | 2030-06-05       | 2,13%                     | 1 000                | 1 000   | 988                                     | 857                                                     | 0,04%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0427<br>(PL0000500260)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO | Polska                       | 2027-04-27       | 1,88%                     | 1 000                | 1 000   | 989                                     | 891                                                     | 0,04%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0725<br>(PL0000500286)    | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO | Polska                       | 2025-07-03       | 1,25%                     | 1 000                | 85 000  | 84 063                                  | 76 602                                                  | 3,43%                                        |
| MOL HUNGARIAN OIL AND<br>GAS PLC 1.5 2027/08/10<br>(XS2232045463) | Aktywny rynek<br>regulowany    | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE             | MOL HUNGARIAN<br>OIL AND GAS PLC  | Węgry                        | 2027-10-08       | 1,50%                     | 4 599                | 1 000   | 4 453                                   | 4 700                                                   | 0,21%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE             | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                              | Emitent                                    | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0733<br>(PL0000500294)    | Aktywny rynek<br>regulowany         | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2033-07-21       | 2,25%                     | 1 000                | 1 000   | 1 010                                   | 820                                                     | 0,04%                                        |
| HUNGARY 22/04/2027 27/B<br>(HU0000404157)                         | Aktywny rynek<br>regulowany         | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | WĘGRY                                      | Węgry                        | 2027-04-22       | 1,89%                     | 125                  | 400 000 | 49 308                                  | 49 330                                                  | 2,21%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0328<br>(PL0000500310)    | Aktywny rynek<br>regulowany         | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2028-03-12       | 1,75%                     | 1 000                | 3 000   | 2 695                                   | 2 607                                                   | 0,12%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0631<br>(PL0000500328)    | Aktywny rynek<br>regulowany         | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO          | Polska                       | 2031-06-12       | 2,97%                     | 1 000                | 151 646 | 149 611                                 | 148 240                                                 | 6,64%                                        |
| PKN ORLEN S.A. 1.125<br>2028/05/27 (XS2346125573)                 | Aktywny rynek<br>regulowany         | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | POLSKI<br>KONCERN<br>NAFTOWY<br>ORLEN S.A. | Polska                       | 2028-05-27       | 1,13%                     | 4 599                | 1 250   | 5 587                                   | 5 825                                                   | 0,26%                                        |
| SYNTHOS S.A. 2.5<br>2028/06/07 (XS2348767836)                     | Aktywny rynek<br>regulowany         | BOERSE<br>MUENCHEN                       | SYNTHOS S.A.                               | Polska                       | 2028-06-07       | 2,50%                     | 4 599                | 1 000   | 4 591                                   | 4 503                                                   | 0,20%                                        |
| BULGARIAN ENERGY<br>HOLDING EAD 2.45 2028/07/22<br>(XS2367164576) | Aktywny rynek<br>regulowany         | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | BULGARIAN<br>ENERGY<br>HOLDING EAD         | Bułgaria                     | 2028-07-22       | 2,45%                     | 4 599                | 1 500   | 6 880                                   | 6 869                                                   | 0,31%                                        |
| CZECH REPUBLIC 1.25<br>2025/02/14 (CZ0001005870)                  | Aktywny rynek<br>regulowany         | FRANKFURT<br>STOCK<br>EXCHANGE           | CZECH<br>REPUBLIC                          | Czechy                       | 2025-02-14       | 1,25%                     | 1 850                | 20 000  | 35 803                                  | 35 136                                                  | 1,57%                                        |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                                  |                                     |                                          |                                            |                              |                  |                           |                      |         | 677 863                                 | 674 408                                                 | 30,23%                                       |
| ALIOR BANK S.A. SERIA F<br>(PLALIOR00094)                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                              | ALIOR BANK S.A.                            | Polska                       | 2024-09-26       | 3,43%                     | 1 000                | 41 000  | 42 892                                  | 41 317                                                  | 1,85%                                        |
| BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA S.A. SERIA R1<br>(PLBOS0000217)        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                              | BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA<br>S.A.         | Polska                       | 2024-09-26       | 2,59%                     | 1 000                | 1 700   | 1 698                                   | 1 683                                                   | 0,08%                                        |
| MIASTO BYTOM SERIA<br>F15 (-)                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                              | MIASTO BYTOM                               | Polska                       | 2026-11-25       | 3,26%                     | 1 000                | 2 500   | 2 592                                   | 2 546                                                   | 0,11%                                        |
| MIASTO RYDUŁTOWY<br>SERIA D14 (-)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                              | MIASTO<br>RYDUŁTOWY                        | Polska                       | 2025-11-25       | 3,22%                     | 1 000                | 1 450   | 1 495                                   | 1 483                                                   | 0,07%                                        |
| MIASTO KALISZ SERIA<br>E15 (-)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                              | MIASTO KALISZ                              | Polska                       | 2024-12-22       | 3,62%                     | 1 000                | 4 000   | 4 078                                   | 4 077                                                   | 0,18%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                             | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                                      | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| MIASTO BYTOM SERIA<br>C15 (-)                                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO BYTOM                                                 | Polska                       | 2023-11-25       | 3,26%                     | 1 000                | 1 000  | 1 040                                   | 1 008                                                   | 0,05%                                        |
| GMINA MIASTA<br>BRODNICY SERIA A14 (-)                                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GMINA MIASTA<br>BRODNICY                                     | Polska                       | 2024-11-25       | 3,46%                     | 1 000                | 1 500  | 1 585                                   | 1 537                                                   | 0,07%                                        |
| GMINA BRZESKO SERIA<br>A14 (-)                                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GMINA BRZESKO                                                | Polska                       | 2029-11-25       | 3,76%                     | 1 000                | 1 480  | 1 587                                   | 1 570                                                   | 0,07%                                        |
| GMINA MIASTO ELBLĄG<br>NA PRAWACH POWIATU SERIA<br>J13 (-)                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GMINA MIASTO<br>ELBLĄG NA<br>PRAWACH<br>POWIATU              | Polska                       | 2024-11-06       | 3,00%                     | 1 000                | 3 950  | 4 071                                   | 4 036                                                   | 0,18%                                        |
| MIASTO ZABRZE SERIA X<br>2013 (-)                                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO ZABRZE                                                | Polska                       | 2024-06-26       | 3,81%                     | 10 000               | 650    | 6 591                                   | 6 514                                                   | 0,29%                                        |
| MIASTO ZGORZELEC<br>SERIA A15 (-)                                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO<br>ZGORZELEC                                          | Polska                       | 2024-08-12       | 1,15%                     | 10 000               | 310    | 3 100                                   | 3 096                                                   | 0,14%                                        |
| GMINA WOLIN SERIA D16<br>(-)                                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GMINA WOLIN                                                  | Polska                       | 2027-11-25       | 3,81%                     | 1 000                | 2 000  | 2 168                                   | 2 076                                                   | 0,09%                                        |
| MIASTO ŁĘBORK SERIA<br>E14 (-)                                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO ŁĘBORK                                                | Polska                       | 2029-11-25       | 3,46%                     | 1 000                | 3 000  | 3 121                                   | 3 123                                                   | 0,14%                                        |
| GMINA MIEJSKA KRAKÓW<br>- MIASTO NA PRAWACH<br>POWIATU SERIA KRAKOW<br>220731 (-) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GMINA MIEJSKA<br>KRAKÓW -<br>MIASTO NA<br>PRAWACH<br>POWIATU | Polska                       | 2031-07-22       | 1,40%                     | 1 000                | 22 000 | 22 794                                  | 23 824                                                  | 1,07%                                        |
| BANK POCZTOWY S.A.<br>SERIA C3 (PLBPCZT00098)                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK<br>POCZTOWY S.A.                                        | Polska                       | 2027-09-18       | 2,78%                     | 1 000                | 7 000  | 7 000                                   | 7 044                                                   | 0,32%                                        |
| POWIAT PŁOCKI SERIA VII<br>(-)                                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POWIAT PŁOCKI                                                | Polska                       | 2026-07-25       | 1,55%                     | 1 000                | 1 000  | 1 039                                   | 1 046                                                   | 0,05%                                        |
| POWIAT PŁOCKI SERIA<br>VIII (-)                                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POWIAT PŁOCKI                                                | Polska                       | 2027-07-25       | 1,55%                     | 1 000                | 1 000  | 1 039                                   | 1 054                                                   | 0,05%                                        |
| GMINA BRZESKO SERIA<br>A15 (-)                                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GMINA BRZESKO                                                | Polska                       | 2029-11-25       | 3,76%                     | 1 000                | 1 000  | 1 087                                   | 1 061                                                   | 0,05%                                        |
| GMINA MIASTO ELBLĄG<br>NA PRAWACH POWIATU SERIA<br>L13 (-)                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GMINA MIASTO<br>ELBLĄG NA<br>PRAWACH<br>POWIATU              | Polska                       | 2026-11-29       | 3,49%                     | 1 000                | 2 000  | 2 089                                   | 2 070                                                   | 0,09%                                        |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                      | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                                   | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| POWIAT CZŁUCHOWSKI<br>SERIA F16 (-)                                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POWIAT<br>CZŁUCHOWSKI                                     | Polska                       | 2028-11-25       | 3,56%                     | 1 000                | 500    | 530                                     | 521                                                     | 0,02%                                        |
| BANK MILLENNIUM S.A.<br>SERIA R (PLBIG0000453)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK<br>MILLENNIUM S.A.                                   | Polska                       | 2027-12-07       | 4,81%                     | 500 000              | 89     | 44 523                                  | 44 262                                                  | 1,98%                                        |
| PKO BP S.A. SERIA<br>OP0328 (PLPKO0000107)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POWSZECHNA<br>KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI<br>S.A. | Polska                       | 2028-03-06       | 1,78%                     | 500 000              | 25     | 12 500                                  | 12 590                                                  | 0,56%                                        |
| ROBYG S.A. SERIA PA<br>(PLROBYG00255)                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ROBYG S.A.                                                | Polska                       | 2023-03-29       | 2,99%                     | 1 000                | 7 500  | 7 500                                   | 7 524                                                   | 0,34%                                        |
| SANTANDER BANK<br>POLSKA S.A. SERIA F<br>(PLBZ00000275)                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A.                          | Polska                       | 2028-04-05       | 1,91%                     | 500 000              | 112    | 56 000                                  | 56 686                                                  | 2,54%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA B<br>(PLMLPGR00041)                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MLP GROUP S.A.                                            | Polska                       | 2023-05-11       | 2,21%                     | 4 599                | 700    | 2 980                                   | 3 226                                                   | 0,14%                                        |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA B<br>(PLPEKAO00297)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A.                                           | Polska                       | 2028-10-16       | 2,35%                     | 500 000              | 42     | 21 000                                  | 21 386                                                  | 0,96%                                        |
| MBANK S.A. SERIA<br>MBKO101028 (PLBRE0005193)                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                                                | Polska                       | 2028-10-10       | 2,14%                     | 500 000              | 46     | 23 087                                  | 23 044                                                  | 1,03%                                        |
| MIASTO SIEDLCE SERIA<br>B18 (PL0021200197)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO SIEDLCE                                            | Polska                       | 2023-11-20       | 4,03%                     | 1 000                | 1 000  | 1 000                                   | 1 025                                                   | 0,05%                                        |
| MIASTO SIEDLCE SERIA<br>C18 (PL0021200205)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO SIEDLCE                                            | Polska                       | 2024-11-20       | 4,03%                     | 1 000                | 2 000  | 2 000                                   | 2 071                                                   | 0,09%                                        |
| MIASTO SIEDLCE SERIA<br>D18 (PL0021200213)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO SIEDLCE                                            | Polska                       | 2025-11-20       | 4,03%                     | 1 000                | 2 000  | 2 000                                   | 2 093                                                   | 0,09%                                        |
| MIASTO SIEDLCE SERIA<br>E18 (PL0021200221)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MIASTO SIEDLCE                                            | Polska                       | 2026-11-20       | 4,03%                     | 1 000                | 2 000  | 2 000                                   | 2 113                                                   | 0,09%                                        |
| DOM DEVELOPMENT S.A.<br>SERIA DOMDET2091023<br>(PLDMDVL00087)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DOM<br>DEVELOPMENT<br>S.A.                                | Polska                       | 2023-10-09       | 1,84%                     | 1 000                | 2 500  | 2 534                                   | 2 508                                                   | 0,11%                                        |
| PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A. SERIA<br>PGE002210526 (PLPGER000069) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | PGE POLSKA<br>GRUPA<br>ENERGETYCZNA<br>S.A.               | Polska                       | 2026-05-21       | 3,18%                     | 1 000                | 17 199 | 17 494                                  | 17 372                                                  | 0,78%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                      | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                     | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. SERIA D<br>(PLPEAO000313)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A.                             | Polska                       | 2031-06-04       | 4,13%                     | 500 000              | 56     | 28 000                                  | 28 573                                                  | 1,28%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA A<br>(PLPHN0000030)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A.     | Polska                       | 2023-06-05       | 4,83%                     | 1 000                | 5 600  | 5 600                                   | 5 677                                                   | 0,25%                                        |
| ENEA S.A. SERIA<br>ENEA0624 (PLENEA000096)                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ENEA S.A.                                   | Polska                       | 2024-06-26       | 3,84%                     | 100 000              | 500    | 50 066                                  | 50 172                                                  | 2,25%                                        |
| KGHM POLSKA MIEDŹ<br>S.A. SERIA A (PLKGHM000033)                           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | KGHM POLSKA<br>MIEDŹ S.A.                   | Polska                       | 2024-06-27       | 3,85%                     | 1 000                | 2 121  | 2 155                                   | 2 140                                                   | 0,10%                                        |
| P4 SP. Z O.O. SERIA A<br>(PLO266100018)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | P4 SP. Z O.O.                               | Polska                       | 2026-12-11       | 4,30%                     | 500 000              | 32     | 16 000                                  | 16 167                                                  | 0,72%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A.<br>SERIA F (PLO212700010)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                     | Polska                       | 2023-06-12       | 5,93%                     | 1 000                | 2 792  | 2 792                                   | 2 775                                                   | 0,12%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP. Z<br>O.O. SERIA PO (PLGHLMC00420)                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | GHELAMCO<br>INVEST SP. Z<br>O.O.            | Polska                       | 2023-06-19       | 7,10%                     | 1 000                | 6 150  | 6 189                                   | 6 216                                                   | 0,28%                                        |
| CYFROWY POLSAT S.A.<br>SERIA C (PLCFRPT00054)                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | CYFROWY<br>POLSAT S.A.                      | Polska                       | 2027-02-12       | 1,90%                     | 1 000                | 19 625 | 19 625                                  | 19 912                                                  | 0,89%                                        |
| MLP GROUP S.A. SERIA C<br>(PLMLPGR00058)                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MLP GROUP S.A.                              | Polska                       | 2025-02-19       | 2,42%                     | 4 599                | 3 580  | 15 860                                  | 16 642                                                  | 0,75%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 2/2020<br>(PLPFR0000027)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.              | Polska                       | 2025-03-31       | 1,63%                     | 1 000 000            | 20     | 19 931                                  | 18 671                                                  | 0,84%                                        |
| DOM DEVELOPMENT S.A.<br>SERIA DOMDET4250925<br>(PLDMDVL00103)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DOM<br>DEVELOPMENT<br>S.A.                  | Polska                       | 2025-09-25       | 2,04%                     | 1 000                | 2 695  | 2 697                                   | 2 744                                                   | 0,12%                                        |
| MBANK S.A. SERIA<br>MBKO101030 (PLBRE0005201)                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                                  | Polska                       | 2030-10-10       | 2,29%                     | 500 000              | 7      | 3 563                                   | 3 531                                                   | 0,16%                                        |
| PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A. SERIA<br>PGE003210529 (PLPGER000077) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | PGE POLSKA<br>GRUPA<br>ENERGETYCZNA<br>S.A. | Polska                       | 2029-05-21       | 3,38%                     | 1 000                | 3 026  | 3 083                                   | 3 083                                                   | 0,14%                                        |
| DINO POLSKA S.A. SERIA<br>1/2020 (PLDINPL00045)                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DINO POLSKA<br>S.A.                         | Polska                       | 2023-10-06       | 1,54%                     | 1 000                | 5 050  | 5 050                                   | 5 050                                                   | 0,23%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A.<br>SERIA G (PLO212700028)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                     | Polska                       | 2023-10-23       | 5,34%                     | 1 000                | 2 000  | 2 000                                   | 2 015                                                   | 0,09%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                        | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                                     | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A. SERIA A<br>(PLO144500017)                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A.                               | Polska                       | 2025-10-30       | 2,29%                     | 1 000                | 30 700 | 30 724                                  | 30 770                                                  | 1,38%                                        |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ<br>LEASINGOWY S.A. SERIA<br>EFLSA002 080223<br>(PLO317500026)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | EUROPEJSKI<br>FUNDUSZ<br>LEASINGOWY<br>S.A.                 | Polska                       | 2023-02-08       | 2,86%                     | 10 000               | 533    | 5 330                                   | 5 330                                                   | 0,24%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC1140<br>(PL0000500302)                               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO                           | Polska                       | 2040-11-27       | 2,38%                     | 1 000                | 1 000  | 981                                     | 807                                                     | 0,04%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B<br>(PLO198500012)                               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A.                     | Polska                       | 2024-12-10       | 5,50%                     | 1 000                | 21 000 | 21 003                                  | 21 285                                                  | 0,95%                                        |
| LOKUM DEWELOPER S.A.<br>SERIA H (PLO212700036)                                               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                                     | Polska                       | 2024-09-05       | 4,75%                     | 1 000                | 5 000  | 5 000                                   | 5 078                                                   | 0,23%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A. SERIA 8/2020<br>(PLPFR0000084)                                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU S.A.                              | Polska                       | 2027-09-30       | 1,38%                     | 1 000 000            | 33     | 33 169                                  | 27 905                                                  | 1,25%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA 1/2020 (PLO017000012)                                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ECHO<br>INVESTMENT S.A.                                     | Polska                       | 2024-05-31       | 6,83%                     | 10 000               | 400    | 4 069                                   | 4 035                                                   | 0,18%                                        |
| UNIBEP S.A. SERIA G<br>(PLO123300017)                                                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | UNIBEP S.A.                                                 | Polska                       | 2024-03-31       | 3,79%                     | 100                  | 25 800 | 2 580                                   | 2 598                                                   | 0,12%                                        |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL<br>SERVICES POLSKA SP. Z O.O.<br>SERIA VWFS003 120423<br>(PLO309000035) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | VOLKSWAGEN<br>FINANCIAL<br>SERVICES<br>POLSKA SP. Z<br>O.O. | Polska                       | 2023-04-12       | 1,31%                     | 1 000                | 30 000 | 30 000                                  | 30 137                                                  | 1,35%                                        |
| RONSON DEVELOPMENT<br>S.E. SERIA W (PLRNSER00219)                                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | RONSON<br>DEVELOPMENT<br>S.E.                               | Holandia                     | 2025-04-15       | 4,78%                     | 1 000                | 4 112  | 4 112                                   | 4 185                                                   | 0,19%                                        |
| SANTANDER CONSUMER<br>MULTIRENT SP. Z O.O. SERIA<br>SCM001 (PLO344700011)                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>CONSUMER<br>MULTIRENT SP. Z<br>O.O.            | Polska                       | 2023-05-26       | 2,45%                     | 1 000                | 16 000 | 16 000                                  | 16 046                                                  | 0,72%                                        |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ<br>LEASINGOWY S.A. SERIA<br>EFLSA003 110823<br>(PLO317500034)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | EUROPEJSKI<br>FUNDUSZ<br>LEASINGOWY<br>S.A.                 | Polska                       | 2023-08-11       | 2,92%                     | 10 000               | 948    | 9 480                                   | 9 465                                                   | 0,42%                                        |
| ROBYG S.A. SERIA PD<br>(PLROBYG00271)                                                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ROBYG S.A.                                                  | Polska                       | 2026-06-17       | 5,00%                     | 1 000                | 7 500  | 7 500                                   | 7 485                                                   | 0,34%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                 | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| KRUK S.A. SERIA AL1<br>(PLO163600011)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | KRUK S.A.               | Polska                       | 2027-06-28       | 6,10%                     | 1 000                | 5 700  | 5 700                                   | 5 844                                                   | 0,26%                                        |
| ERBUD S.A. SERIA D<br>(PLERBUD00079)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ERBUD S.A.              | Polska                       | 2025-09-23       | 2,88%                     | 1 000                | 1 790  | 1 790                                   | 1 813                                                   | 0,08%                                        |
| DEVELIA S.A. SERIA<br>DVL1024OZ6 (PLO112300036)       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | DEVELIA S.A.            | Polska                       | 2024-10-08       | 2,95%                     | 1 000                | 3 000  | 3 000                                   | 3 033                                                   | 0,14%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA 2/2021 (PLO017000061)   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy | ECHO<br>INVESTMENT S.A. | Polska                       | 2025-11-10       | 6,27%                     | 10 000               | 860    | 8 600                                   | 8 638                                                   | 0,39%                                        |
| <b>Suma:</b>                                          |                                     |             |                         |                              |                  |                           |                      |        | <b>2 108 460</b>                        | <b>2 105 332</b>                                        | <b>94,37%</b>                                |

| 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 dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                                                     |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                                                                             |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA<br>FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08<br>(DE000C6EBR73) (Krótka) | Aktywny rynek<br>regulowany      | EUREX<br>DEUTSCHLAND         | EUREX<br>DEUTSCHLAND             | Niemcy                                  | Instrument:<br>EURO-BUND                         | 26          | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Futures obligacje STANY<br>ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ<br>TYH2 2022.03.22 (-) (Krótka)     | Aktywny rynek<br>regulowany      | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE     | Stany<br>Zjednoczone                    | Instrument: 10-<br>YEAR U.S.<br>TREASURY<br>NOTE | 28          | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Kontrakt Futures obligacje STANY<br>ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ<br>FVH2 2022.03.31 (-) (Krótka)     | Aktywny rynek<br>regulowany      | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE | CHICAGO<br>BOARD OF<br>TRADE     | Stany<br>Zjednoczone                    | Instrument: 5-<br>YEAR U.S.<br>TREASURY<br>NOTE  | 115         | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                          |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                        |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | -                                                 | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                                                  |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | <b>1 139</b>                                      | <b>0,05%</b>                                 |
| Aktywny rynek regulowany                                                                             |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                          |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | -                                                 | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                        |                                  |                              |                                  |                                         |                                                  |             | -                                    | 1 139                                             | 0,05%                                        |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>CZK/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka)                                   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                  | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: CZK                                      | 125 693 344 | -                                    | -363                                              | -0,02%                                       |

| 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 dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: EUR          | 12 436 560    | -                                    | 144                                               | 0,01%                                     |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: EUR          | 997 400       | -                                    | 4                                                 | -                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>EUR/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: EUR          | 19 300 703    | -                                    | 740                                               | 0,03%                                     |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>HUF/PLN 2022-01-14 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: HUF          | 3 878 020 941 | -                                    | 539                                               | 0,03%                                     |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 1 798 325     | -                                    | 23                                                | -                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-11 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO<br>S.A.               | Polska                                  | Waluta: USD          | 1 683 174     | -                                    | 26                                                | -                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-12 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 3 065 250     | -                                    | 43                                                | -                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-18 (-) (Krótka) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A.                       | Polska                                  | Waluta: USD          | 113 500       | -                                    | 4                                                 | -                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD<br>USD/PLN 2022-01-05 (-) (Długa)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SANTANDER<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | Waluta: USD          | 450 000       | -                                    | -21                                               | -                                         |
| <b>Suma:</b>                                                       |                                  |             |                                  |                                         |                      |               | -                                    | <b>1 139</b>                                      | <b>0,05%</b>                              |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>Tytuły uczestnictwa emitowane przez<br>instytucje wspólnego inwestowania mające<br>siedzibę za granicą | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku              | Nazwa emitenta                                                      | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                                                    |                             |                          |                                                                     |                           |        | -                                 | -                                                 | -                                         |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                                       |                             |                          |                                                                     |                           |        | 20 578                            | 22 034                                            | 0,99%                                     |
| ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE<br>BOND UCITS ETF ETF (IE00B4PY7Y77)                                                          | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES USD<br>HIGH YIELD<br>CORPORATE<br>BOND UCITS ETF            | Irlandia                  | 20 000 | 7 631                             | 8 328                                             | 0,37%                                     |
| ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING<br>MARKETS BOND UCITS ETF ETF<br>(IE00B2NPKV68)                                               | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES J.P.<br>MORGAN USD<br>EMERGING<br>MARKETS BOND<br>UCITS ETF | Irlandia                  | 15 000 | 6 237                             | 6 624                                             | 0,30%                                     |
| ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE<br>BOND UCITS ETF ETF (IE00B66F4759)                                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | LONDON STOCK<br>EXCHANGE | ISHARES EURO<br>HIGH YIELD<br>CORPORATE<br>BOND UCITS ETF           | Irlandia                  | 15 000 | 6 710                             | 7 082                                             | 0,32%                                     |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                  |                             |                          |                                                                     |                           |        | -                                 | -                                                 | -                                         |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                   |                             |                          |                                                                     |                           |        | <b>20 578</b>                     | <b>22 034</b>                                     | <b>0,99%</b>                              |

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY |  | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Grupa kapitałowa mBanku S.A.                                         |  | 76 153                                      | 3,42%                               |
| GRUPA KAPITAŁOWA PKOBP                                               |  | 103 598                                     | 4,64%                               |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.                 |  | 236 085                                     | 10,58%                              |
| <b>Suma:</b>                                                         |  | <b>415 836</b>                              | <b>18,64%</b>                       |

| <b>BILANS</b>                                                                 | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>2 230 819</b>  | <b>2 922 260</b>  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 6 498             | 38 014            |
| 2) Należności                                                                 | 28 664            | 3 834             |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | -                 | -                 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 1 413 910         | 2 657 816         |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 781 747           | 222 596           |
| 6) Pozostałe aktywa                                                           | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>320 568</b>    | <b>591 586</b>    |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>1 910 251</b>  | <b>2 330 674</b>  |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>1 593 288</b>  | <b>1 987 707</b>  |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym:                                                   | 11 579 048        | 10 829 338        |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone                               | -                 | -                 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -9 985 760        | -8 841 631        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>320 650</b>    | <b>315 851</b>    |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 323 349           | 303 979           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -2 699            | 11 872            |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>-3 687</b>     | <b>27 116</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>1 910 251</b>  | <b>2 330 674</b>  |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 7 283 236,4641    | 8 776 825,0012    |
| A                                                                             | 7 137 423,9807    | 8 652 904,2511    |
| I                                                                             | 9 843,1522        | 8 238,9981        |
| P                                                                             | 135 969,3312      | 115 681,7520      |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 262,28            | 265,55            |
| A                                                                             | 261,87            | 265,28            |
| I                                                                             | 270,12            | 272,09            |
| P                                                                             | 283,24            | 284,96            |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>43 798</b>                  | <b>66 998</b>                  |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 1 007                          | 394                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 42 498                         | 65 206                         |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 285                            | 1 383                          |
| Pozostałe                                                                  | 8                              | 15                             |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>24 490</b>                  | <b>33 480</b>                  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 19 570                         | 24 431                         |
| – stała część wynagrodzenia                                                | 18 394                         | 19 560                         |
| – zmienna część wynagrodzenia                                              | 1 176                          | 4 871                          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 366                            | 120                            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                   | 665                            | 712                            |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 2 133                          | 2 079                          |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | 2                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 36                             | 40                             |
| Koszty odsetkowe                                                           | 1 685                          | 6 011                          |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 35                             | 85                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>62</b>                      | <b>35</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>24 428</b>                  | <b>33 445</b>                  |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>19 370</b>                  | <b>33 553</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-45 374</b>                 | <b>-4 176</b>                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | -14 571                        | -6 808                         |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -30 803                        | 2 632                          |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -4 135                         | 4 000                          |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+ -VI)</b>                                      | <b>-26 004</b>                 | <b>29 377</b>                  |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | -3,60                          | 3,29                           |
| I                                                                          | -3,53                          | 4,50                           |
| P                                                                          | -1,92                          | 7,24                           |



| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                                             | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                                                        |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                                         | 2 330 674                   | 3 315 604                   |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                                                     | -26 004                     | 29 377                      |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                                     | 19 370                      | 33 553                      |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                                  | -14 571                     | -6 808                      |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                                             | -30 803                     | 2 632                       |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                                          | -26 004                     | 29 377                      |
| 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)                                                                                          | -394 419                    | -1 014 307                  |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)        | 749 710                     | 1 180 867                   |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -1 144 129                  | -2 195 174                  |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                               | -420 423                    | -984 930                    |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                                      | 1 910 251                   | 2 330 674                   |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                                                      | 2 323 744                   | 2 466 102                   |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                                                                |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie                                                                    |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 2 750 011,7838              | 4 428 987,7928              |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 4 265 492,0542              | 8 437 231,8052              |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | -1 515 480,2704             | -4 008 244,0124             |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 16 467,5887                 | 14 111,8136                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 14 863,4346                 | 11 920,0308                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 1 604,1541                  | 2 191,7828                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 43 633,0691                 | 67 569,7960                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 23 345,4899                 | 31 260,3766                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 20 287,5792                 | 36 309,4194                 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie                                                           |                             |                             |
| A                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 50 634 648,5929             | 47 884 636,8091             |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 43 497 224,6122             | 39 231 732,5580             |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 7 137 423,9807              | 8 652 904,2511              |
| I                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 52 614,4693                 | 36 146,8806                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 42 771,3171                 | 27 907,8825                 |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 9 843,1522                  | 8 238,9981                  |
| P                                                                                                                                              |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                                          | 296 318,7861                | 252 685,7170                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                                      | 160 349,4549                | 137 003,9650                |
| Saldo zmian                                                                                                                                    | 135 969,3312                | 115 681,7520                |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                                            |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)                                           |                             |                             |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                   | od 2021-01-01 do 2021-12-31 |              | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| A                                                                                                    | 265,28                      |              | 260,01                      |              |
| I                                                                                                    | 272,09                      |              | 264,70                      |              |
| P                                                                                                    | 284,96                      |              | 276,88                      |              |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 261,87                      |              | 265,28                      |              |
| I                                                                                                    | 270,12                      |              | 272,09                      |              |
| P                                                                                                    | 283,24                      |              | 284,96                      |              |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | -1,29%                      |              | 2,03%                       |              |
| I                                                                                                    | -0,72%                      |              | 2,79%                       |              |
| P                                                                                                    | -0,60%                      |              | 2,92%                       |              |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 261,61                      | 2021-12-03   | 254,90                      | 2020-04-08   |
| I                                                                                                    | 269,75                      | 2021-12-03   | 259,86                      | 2020-04-08   |
| P                                                                                                    | 282,82                      | 2021-12-03   | 271,91                      | 2020-04-08   |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 268,04                      | 2021-04-27   | 265,54                      | 2020-12-29   |
| I                                                                                                    | 275,55                      | 2021-04-27   | 272,34                      | 2020-12-29   |
| P                                                                                                    | 288,68                      | 2021-04-27   | 285,22                      | 2020-12-29   |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                             |              |                             |              |
| A                                                                                                    | 261,87                      | 2021-12-31   | 265,28                      | 2020-12-31   |
| I                                                                                                    | 270,12                      | 2021-12-31   | 272,09                      | 2020-12-31   |
| P                                                                                                    | 283,24                      | 2021-12-31   | 284,96                      | 2020-12-31   |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>         |                             | <b>1,05%</b> |                             | <b>1,36%</b> |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        |                             | 0,84%        |                             | 0,99%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 |                             | -            |                             | -            |
| Oplaty dla depozytariusza                                                                            |                             | 0,02%        |                             | 0,00%        |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                             |                             | 0,03%        |                             | 0,03%        |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      |                             | 0,09%        |                             | 0,08%        |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                      |                             | -            |                             | -            |

(\*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(\*\*) Koszty Subfunduszu prezentowane w ujęciu rocznym przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY**

**NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

**1) OPIS, W TYM:**

**PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Oszczędnościowy obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

**Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu**

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
  - 4.1. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
  - 4.2. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
  - 5.1. Zestawienie lokat,

- 5.2. Bilans,
  - 5.3. Rachunek wyniku z operacji,
  - 5.4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
  - 5.5. Noty objaśniające,
  - 5.6. Informację dodatkową.
- 6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
  - 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
  - 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

### **Wartości szacunkowe**

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

### **Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu**

- 1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.

2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.
4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmują się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmują się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmują się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmują się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmują się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.
17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor Parasol FIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor Oszczędnościowy w wartości aktywów netto Funduszu Investor Parasol FIO.

### **Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu**

1. Aktywa Funduszu/Subfunduszu są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia. W przypadkach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, stosuje się krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości.
2. Księgi Funduszu/Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej.
3. Aktywa Funduszu/Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu/Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - b) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - c) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
6. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
  - 6.1. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów.
  - 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu/Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
  - 6.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
  - 6.4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
  - 6.5. Wycena za pomocą modelu wyceny rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym nieobserwowalne.



- 6.6. Modele wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich Funduszy/Subfunduszy, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
- 6.7. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.
- 6.8. Informacje dotyczące modelu wyceny, opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie wartości godziwej prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy, wraz z określeniem łącznego udziału aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej, przy czym:
7. Papiery wartościowe sklasyfikowane na 1 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się według kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, z zastrzeżeniem, że:
  - 7.1. obligacje emitowane przez Skarb Państwa RP, notowane na Treasury BondSpot Polska wycenia się według kursu drugiego fixingu, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu.
  - 7.2. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF-y, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według kursu zamknięcia ustalonego na rynku regulowanym, rynku zorganizowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub innym systemie notowań, a w przypadku gdy żaden w wymienionych wcześniej rynków lub systemów obrotu nie spełnił w poprzednim miesiącu kryteriów dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów, wycena odbywa się według wartości aktywów netto na: jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny, 1 sztukę ETF-u, tytuł uczestnictwa emitowany przez fundusz zagraniczny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, opublikowaną przez organ zarządzający danym funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania
  - 7.3. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (stosowana jest metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową).
  - 7.4. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu mnożników rynkowych. Metoda ta nazywana jest także metodą wskaźnikową lub porównawczą.
  - 7.5. instrumenty pochodne sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się w oparciu o modele stosowane dla danego typu lokaty, którym dla kontraktów terminowych, transakcji wymiany walut lub stóp procentowych jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.



- 7.6. prawa do akcji, Akcje Nowej Emisji akcji notowanych na aktywnym rynku sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 7.7. dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej, wycenia się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- 7.8. udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
  - 7.8.1. metodą skorygowanych aktywów netto lub,
  - 7.8.2. metodą likwidacyjną lub,
  - 7.8.3. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
  - 8.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
  - 8.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
  - 8.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
    - 8.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    - 8.3.2. zakładaną zmienność,
    - 8.3.3. spread kredytowy,
    - 8.3.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
10. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu/Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
11. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
12. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

14. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu/Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
15. Aktywa Funduszu/Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu/Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, należy określić w relacji do Euro.
16. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
  - 16.1. pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - 16.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji– dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

#### ***Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu***

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

Xu - WAN/JU kategorii U na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Lu - Liczba JU kategorii U w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A =  $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf) + (Xu \cdot Lu)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I =  $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf) + (Xu \cdot Lu)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P =  $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf) + (Xu \cdot Lu)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F =  $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf) + (Xu \cdot Lu)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii U =  $(Xu \cdot Lu) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf) + (Xu \cdot Lu)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

## 2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. W dniu 1 lipca 2021 roku polityka rachunkowości Investor FIO została dostosowana do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Główna zmiana polega na zaprzestaniu wycen według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o efektywną stopę zwrotu, dla aktywów z pierwotnym terminem zapadalności powyżej 92 dni.

Wpływ zmian zasad Polityki Rachunkowości na wycenę składników lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku, został zaprezentowany w punkcie 6 Informacji Dodatkowej.

2. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2021-12-31    | 2020-12-31   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>28 664</b> | <b>3 834</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 27 975        | 278          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -             | -            |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 271           | 139          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | 22            | -            |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 1             | -            |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -             | -            |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -             | -            |
| Pozostałe                                                                         | 395           | 3 417        |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych                                      | -             | 3 414        |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2021-12-31     | 2020-12-31     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>320 568</b> | <b>591 586</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 28 369         | 20             |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | 287 626        | 543 954        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 384            | 8 545          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 132            | 32 570         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 2 171          | 2 452          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                                                       | -              | -              |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                                                     | -              | -              |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -              | -              |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -              | -              |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -              | -              |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -              | -              |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 1 609          | 2 886          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 277            | 1 159          |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               | -                                                 | 6 498                                                                | -                                                 | 38 014                                                               |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -                                                 | 2 567                                                                | -                                                 | 38 014                                                               |
| CZK                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | -                                                 | 2                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| HUF                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 2 561                                             | 2 561                                                                | 38 013                                            | 38 013                                                               |
| USD                                                             | 1                                                 | 4                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.                                 | -                                                 | 3 931                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | 518                                               | 2 383                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 381                                               | 1 548                                                                | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-12-31                       |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                       |                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CHF                                                                                                                        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CZK                                                                                                                        | 1 940                                             | 352                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                                                                                        | 265                                               | 1 215                                                                | 200                                               | 904                                                                  |
| HUF                                                                                                                        | 1 995                                             | 26                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                                                                                        | 17 216                                            | 17 216                                                               | 11 433                                            | 11 433                                                               |
| USD                                                                                                                        | 212                                               | 832                                                                  | 82                                                | 316                                                                  |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 6 498                                                                | 0,29%                               | 38 014                                                               | 1,30%                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 460 919                                                              | 20,66%                              | 832 217                                                              | 28,47%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 460 919                                                              | 20,66%                              | 832 217                                                              | 28,47%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 61 086                                                               | 2,74%                               | 4 999                                                                | 0,17%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 61 086                                                               | 2,74%                               | 4 999                                                                | 0,17%                               |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>528 503</b>                                                       | <b>23,69%</b>                       | <b>875 230</b>                                                       | <b>29,94%</b>                       |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                            | 930 957                                                              | 41,74%                              | 1 804 652                                                            | 61,75%                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 930 957                                                              | 41,74%                              | 1 685 616                                                            | 57,68%                              |
| Listy zastawne                                                                        | -                                                                    | -                                   | 119 036                                                              | 4,07%                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                         | 719 138                                                              | 32,22%                              | 217 590                                                              | 7,46%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 652 370                                                              | 29,23%                              | 217 590                                                              | 7,46%                               |
| Listy zastawne                                                                        | 66 768                                                               | 2,99%                               | -                                                                    | -                                   |
| Zobowiązania                                                                          | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                          | <b>1 650 095</b>                                                     | <b>73,96%</b>                       | <b>2 022 242</b>                                                     | <b>69,21%</b>                       |

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCI                                                                                                                            | 2021-12-31                                                           |                                     | 2020-12-31                                                           |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 2 208 785                                                            | 99,00%                              | 2 901 313                                                            | 99,28%                              |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 6 498                                                                | 0,29%                               | 38 014                                                               | 1,30%                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 28 664                                                               | 1,28%                               | 3 834                                                                | 0,13%                               |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                   | -                                                                    | -                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 1 413 910                                                            | 63,39%                              | 2 636 869                                                            | 90,22%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 781 747                                                              | 35,03%                              | 222 596                                                              | 7,63%                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 903 368                                                              | 40,51%                              | 1 321 723                                                            | 45,23%                              |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                                                                                                                                                                                             | 230 824                                                              | 10,35%                              | 296 965                                                              | 10,16%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 230 017                                                              | 10,31%                              | 296 965                                                              | 10,16%                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 807                                                                  | 0,04%                               | -                                                                    | -                                   |
| SKARB PAŃSTWA                                                                                                                                                                                                           | 672 544                                                              | 30,16%                              | 1 024 758                                                            | 35,07%                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 672 544                                                              | 30,16%                              | 1 024 758                                                            | 35,07%                              |

(\*\*\*\*) 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-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                           | 2021-12-31          |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                       | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                       |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                                                        |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CZK/PLN 2022-01-14 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -363                     | -125 693 344,00                          | 2022-01-14                               | -125 693 344,00                            | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-05 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 144                      | -12 436 560,00                           | 2022-01-05                               | -12 436 560,00                             | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-11 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 4                        | -997 400,00                              | 2022-01-11                               | -997 400,00                                | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2022-01-18 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 740                      | -19 300 703,00                           | 2022-01-18                               | -19 300 703,00                             | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD HUF/PLN 2022-01-14 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 539                      | -3 878 020 941,00                        | 2022-01-14                               | -3 878 020 941,00                          | 2022-01-14                                               | 2022-01-14                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 23                       | -1 798 325,00                            | 2022-01-05                               | -1 798 325,00                              | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-11 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 26                       | -1 683 174,00                            | 2022-01-11                               | -1 683 174,00                              | 2022-01-11                                               | 2022-01-11                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-12 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 43                       | -3 065 250,00                            | 2022-01-12                               | -3 065 250,00                              | 2022-01-12                                               | 2022-01-12                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-18 (-)                                | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 4                        | -113 500,00                              | 2022-01-18                               | -113 500,00                                | 2022-01-18                                               | 2022-01-18                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2022-01-05 (-)                                | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -21                      | 450 000,00                               | 2022-01-05                               | 450 000,00                                 | 2022-01-05                                               | 2022-01-05                              |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                          |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Futures</b>                                                                        |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH2 2022.03.08 (DE000C6EBR73) | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-08                                               | 2022-03-08                              |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ TYH2 2022.03.22 (-)     | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-22                                               | 2022-03-22                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                       | 2021-12-31          |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                   | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Kontrakt Futures obligacje STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI PÓŁNOCEJ FVH2 2022.03.31 (-) | Krótką              | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2022-03-31                                               | 2022-03-31                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2020-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji               | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -3 941                   | -28 821 593,00                           | 2021-01-08                               | -28 821 593,00                             | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -21                      | -162 511,00                              | 2021-01-08                               | -162 511,00                                | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -4 096                   | -23 986 960,00                           | 2021-01-20                               | -23 986 960,00                             | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 7                        | 100 000,00                               | 2021-01-20                               | 100 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-08 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -137                     | -1 683 174,00                            | 2021-01-08                               | -1 683 174,00                              | 2021-01-08                                               | 2021-01-08                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -334                     | -2 483 500,00                            | 2021-01-20                               | -2 483 500,00                              | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -8                       | -55 000,00                               | 2021-01-20                               | -55 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -8                       | -55 000,00                               | 2021-01-20                               | -55 000,00                                 | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | 5 000,00                                 | 2021-01-20                               | 5 000,00                                   | 2021-01-20                                               | 2021-01-20                              |

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH                                                 | 2021-12-31     | 2020-12-31     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| INFORMACJE O TRANSAKCJACH REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH                                         |                |                |
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                             | -              | -              |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                              | -              | -              |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                                  | -              | -              |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                  | <b>287 626</b> | <b>543 954</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                                                             | 287 626        | 543 954        |
| <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                 | 2021-12-31                                        |                                                                      | 2020-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 2 230 819                                                            | -                                                 | 2 922 260                                                            |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 6 498                                                                | -                                                 | 38 014                                                               |
| EUR                                                          | 518                                               | 2 385                                                                | -                                                 | 1                                                                    |
| PLN                                                          | 2 561                                             | 2 561                                                                | 38 013                                            | 38 013                                                               |
| USD                                                          | 382                                               | 1 552                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 28 664                                                               | -                                                 | 3 834                                                                |
| PLN                                                          | 28 642                                            | 28 642                                                               | 3 834                                             | 3 834                                                                |
| USD                                                          | 5                                                 | 22                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 1 413 910                                                            | -                                                 | 2 657 816                                                            |
| EUR                                                          | 1 540                                             | 7 082                                                                | 5 532                                             | 25 530                                                               |
| PLN                                                          | -                                                 | -                                                                    | 98 246                                            | 98 246                                                               |
| USD                                                          | 3 683                                             | 14 952                                                               | 4 312                                             | 16 207                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 1 391 876                                                            | -                                                 | 2 517 833                                                            |
| CZK                                                          | 189 926                                           | 35 136                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | 24 050                                            | 110 622                                                              | 48 332                                            | 223 047                                                              |
| HUF                                                          | 3 957 758                                         | 49 330                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 1 186 296                                         | 1 186 296                                                            | 2 294 786                                         | 2 294 786                                                            |
| USD                                                          | 2 584                                             | 10 492                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 781 747                                                              | -                                                 | 222 596                                                              |
| EUR                                                          | -                                                 | 888                                                                  | -                                                 | 7                                                                    |
| HUF                                                          | -                                                 | 539                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 66 768                                            | 66 768                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | 96                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 713 456                                                              | -                                                 | 222 589                                                              |
| EUR                                                          | 7 298                                             | 33 571                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 679 885                                           | 679 885                                                              | 222 589                                           | 222 589                                                              |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 320 568                                                              | -                                                 | 591 586                                                              |
| CZK                                                          | -                                                 | 363                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 8 058                                                                |
| PLN                                                          | 320 184                                           | 320 184                                                              | 583 041                                           | 583 041                                                              |
| USD                                                          | -                                                 | 21                                                                   | -                                                 | 487                                                                  |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | 1 425                                                               | -                                                                      | -                                                                 | 1 453                                                                | -                                                                   | 1 607                                                                  | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 9 773                                                               | -                                                                      | -                                                                 | 4 052                                                                | 35 623                                                              | 2 705                                                                  | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 306                                                                 | 1 370                                                                  | -                                                                 | -                                                                    | 62                                                                  | -                                                                      | -                                                                 | 312                                                                  |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT                           | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                       | -2 046                                                       | -39 380                                                         | 1 835                                                        | 13 375                                                          |
| Instrumenty pochodne                                                                             | 433                                                          | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -4 268                                                       | -38 739                                                         | 1 799                                                        | 11 392                                                          |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 105                                                          | 814                                                             | -57                                                          | 644                                                             |
| Listy zastawne                                                                                   | 1 684                                                        | -1 455                                                          | 93                                                           | 1 339                                                           |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                    | -12 525                                                      | 8 577                                                           | -8 643                                                       | -10 743                                                         |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -15 631                                                      | 9 676                                                           | -26 325                                                      | -11 048                                                         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 3 106                                                        | -1 099                                                          | 17 682                                                       | 305                                                             |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                                                        | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>-14 571</b>                                               | <b>-30 803</b>                                                  | <b>-6 808</b>                                                | <b>2 632</b>                                                    |

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO            | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31                | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31                |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                          | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                            | -                                             | -                                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję     | -                                             | -                                             |
| Oplaty dla depozytariusza                                | -                                             | 1                                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 9                                             | 7                                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                  | -                                             | -                                             |
| Usługi w zakresie rachunkowości                          | 31                                            | 25                                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | -                                             | -                                             |
| Usługi prawne                                            | -                                             | -                                             |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                   | 1                                             | -                                             |
| Koszty odsetkowe                                         | 20                                            | 2                                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości              | -                                             | -                                             |
| Ujemne saldo różnic kursowych                            | -                                             | -                                             |
| Pozostałe                                                | 1                                             | -                                             |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2021-01-01 do 2021-<br>12-31               | od 2020-01-01 do 2020-<br>12-31               |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w<br>tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 18 394                                        | 19 560                                        |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | 1 176                                         | 4 871                                         |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>19 570</b>                                 | <b>24 431</b>                                 |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2021-12-31  | 2020-12-31      | 2019-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 1 910 251   | 2 330 674       | 3 315 604       |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 261,87      | 265,28          | 260,01          |
| I                                                                                                    | 270,12      | 272,09          | 264,70          |
| P                                                                                                    | 283,24      | 284,96          | 276,88          |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
SUBFUNDUSZ INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY**

**INFORMACJA DODATKOWA**

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

- a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

| 2021-12-31             |                                             |                                    |
|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| POZIOM HIERARCHII      | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Składniki lokat</b> |                                             |                                    |
| 1                      | 1 391 170                                   | 72,86%                             |
| 2                      | 804 487                                     | 42,13%                             |
| 3                      | -                                           | -                                  |
| <b>Zobowiązania</b>    |                                             |                                    |
| 1                      | -                                           | -                                  |
| 2                      | 384                                         | 0,02%                              |
| 3                      | -                                           | -                                  |

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).

b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

| ISIN         | Nazwa                             | Poziom na 1 lipca 2021 roku | Poziom wyceny na dzień bilansowy | Powód przeniesienia                                                                                                                                 | Kwota przeniesienia |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| PLPKO0000099 | PKO BP S.A. SERIA OP0827          | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 83 893              |
| PLKRR0000564 | KRUK S.A. SERIA AH1               | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 6 398               |
| PLCFRPT00054 | CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C       | 1                           | 2                                | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. | 24 125              |
| PLO017000046 | ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021 | 2                           | 1                                | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.                                                        | 5 147               |
| PLRNSER00219 | RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA W   | 1                           | 2                                | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. | 4 190               |

|              |                                                 |   |   |                                                                                              |         |
|--------------|-------------------------------------------------|---|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| PL0000500328 | BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA<br>FPC0631 | 2 | 1 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2. | 148 142 |
|--------------|-------------------------------------------------|---|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|

- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

Tabela: opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny                                                                       | Dane wejściowe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Obligacje posiadające gwarancję Skarbu Państwa      | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych                                                                                                                                          |
| Obligacje korporacyjne, Listy zastawne              | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions |
| Transakcje FX SWAP                                  | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)                                            | krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut                                                                                                                                                                                                                                                             |

- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:
1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty  
  
Nie dotyczy.
  2. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)

Nie dotyczy.

3. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3.

Nie dotyczy.

- e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Nie dotyczy.

- f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Nie dotyczy.

- g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

1. wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

Nie dotyczy.



2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

Nie dotyczy.

#### 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

- a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

- b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

- c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

- d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

- e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia ograniczeń ustawowych limitów inwestycyjnych.

W roku 2021 sytuacja związana z pandemią COVID-19 stopniowo się stabilizowała. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Pod koniec lutego 2022 roku światem wstrząsnęła informacja o agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Sytuacja ta nie pozostała bez wpływu na światowe rynki finansowe, w tym na poziom cen surowców energetycznych (gazu, ropy naftowej, węgla). Ich wzrost może przyczynić się do wyhamowania wzrostu gospodarczego na świecie, a w szczególności gospodarek silnie opartych na ich imporcie, jak ma to miejsce w Europie. Odcięcie Rosji od systemu SWIFT – czyli od systemu rozliczeń finansowych na arenie międzynarodowej, uniemożliwia handel i dokonywanie rozliczeń. Dalsze sankcje nałożone na Federację Rosyjską i Białoruś mogą uderzyć także w eksport surowców, a to z kolei może doprowadzić do utrwalenia scenariusza wysokiej inflacji i wolniejszego wzrostu gospodarczego na świecie.

Na koniec 2021 roku (ani na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego), w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie znajdowały się instrumenty, których emitentami były podmioty z Ukrainy, Rosji czy Białorusi (mające tam siedzibę lub prowadzące istotną działalność w tych państwach). Fundusz nie posiadał i nie posiada również walut tych państw. Dlatego potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Funduszu był i pozostaje jedynie pośredni i jest związany z podwyższoną zmiennością na światowych rynkach finansowych i cen surowców w obliczu nasilonego ryzyka geopolitycznego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 40 pkt 1 ust.2 Statutu Funduszu Investor Parasol FIO, Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku spadku wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 30 milionów złotych, lub odpowiednio, w przypadku utrzymywania się wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 30 milionów złotych przez okres przekraczający 3 miesiące od dnia rozpoczęcia działalności przez Subfundusz. Intencją Towarzystwa jest rozwijanie działalności Subfunduszu. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Wpływ zmiany Polityki Rachunkowości od dnia 1 lipca 2021 roku na wycenę poszczególnych składników lokat subfunduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 roku prezentuje poniższe zestawienie:

| SKŁADNIKI LOKAT (*)                                                                              | 2021-06-30                                                                   |                                                                                            |               |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym | Wartość wyceny według rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego | Zmiana wyceny | Procentowa zmiana wyceny |
| Listy zastawne                                                                                   | 127 855                                                                      | 132 470                                                                                    | 4 615         | 3,61%                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 2 977 920                                                                    | 2 975 176                                                                                  | -2 744        | -0,09%                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -1 203                                                                       | -1 203                                                                                     | 0             | 0,00%                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 25 215                                                                       | 25 215                                                                                     | 0             | 0,00%                    |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>3 129 787</b>                                                             | <b>3 131 658</b>                                                                           | <b>1 871</b>  | <b>0,06%</b>             |

(\*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

7) INNE INFORMACJE

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2103, z późn. zm.), całkowita ekspozycja Subfunduszy obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Zgodnie z § 9 Załącznika nr 1 do Rozporządzenia do wyliczeń wykorzystywane są wartości wszystkich kwot zaangażowania w instrumenty pochodne po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji, suma wartości zaciągniętych pożyczek lub kredytów oraz suma wartości rynkowej papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz środków pieniężnych.

**Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu (jako % Wartości Aktywów Netto):**

| Nazwa Subfunduszu                   | Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym | Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym | Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym | Wartość na dzień 31.12.2021 r. |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Subfundusz Investor Oszczędnościowy | 11,02%                                     | 47,25%                                      | 28,17%                                      | 19,79%                         |