



Investors

Sprawozdanie **finansowe**
Investor Parasol FIO

za I półrocze 2023 r.



Szanowni Państwo,

oddajemy w Państwa ręce półroczne sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. następujących funduszy inwestycyjnych otwartych oraz subfunduszy:

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

Pierwsze półrocze 2023 r. pokazało, jak szybko mogą zmieniać się nastroje na rynkach finansowych. Po bardzo trudnym dla inwestorów 2022 roku (w którym straty przynosiły zarówno akcje, jak i obligacje), okres od początku stycznia do końca czerwca tego roku całkowicie odmienił obraz zarówno rynków akcji, jak i obligacji. Dwucyfrowymi wzrostami mogły pochwalić się akcyjne indeksy polskie (WIG, mWIG 40), europejskie (jak niemiecki DAX), czy amerykańskie (S&P 500 i Nasdaq). Odbicie kontynuowały również krajowe obligacje. Szeroki indeks polskiego długu skarbowego TBSP wzrósł przez pierwsze półrocze o ponad 6%.

Ta diametralna zmiana względem 2022 roku wspierana była przez dane płynące z globalnej gospodarki. Inflacja, która rozpędziała się w minionym roku, znacząco wytraciła swoją dynamikę. Z kolei silny wzrost stóp procentowych, jaki zafundowały gospodarce walczące z inflacją banki centralne (w tym również Narodowy Bank Polski) nie przełożył się na recesję, której obawiali się inwestorzy. Firmy notowały rekordowo wysokie zyski, bezrobocie nie rosło, a spadek inflacji powoli otwierał drogę do obniżek stóp procentowych, co poprawiało nastroje na rynkach obligacji.

Rosnące zyski spółek w naturalny sposób wspierają wzrosty kursów ich akcji, z czym w pierwszym półroczu mieliśmy do czynienia zarówno w Europie, jak i w USA. Za oceanem nastroje inwestorów podgrzewała dodatkowo dziejąca się na naszych oczach rewolucja związana ze sztuczną inteligencją – to właśnie akcje spółek związanych z jej rozwojem rosły najsilniej.

Korzystne otoczenie rynkowe oraz dobra selekcja spółek portfelowych przełożyły się na wyraźnie dodatnie stopy zwrotu wypracowane w I półroczu 2023 roku przez fundusze akcyjne Investors:

- Investor Akcji – wzrost o 26,6%,
- Investor Akcji Spółek Wzrostowych – wzrost o 29,3 %,
- Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu – wzrost o 24,8 %,
- Investor Niemcy – wzrost o 13,6%,
- Investor Nowych Technologii – wzrost o 29,8 %,
- Investor Top Małych i Średnich Spółek – wzrost o 22,5%,
- Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek – wzrost o 16,9 %,
- Investor Sektora Nieruchomości i Budownictwa – wzrost o 0,1 %,
- Investor Quality – wzrost o 16,1 %.

Choć w pierwszych sześciu miesiącach tego roku zyski przyniosły również inwestycje na giełdach akcji rynków wschodzących, to stopy zwrotu nie były tu tak imponujące, jak na rynkach rozwiniętych. MSCI Emerging Markets (indeks grupujący akcje z kluczowych rynków wschodzących) po bardzo mocnym styczniu, nie był w stanie nadążyć za wysokim tempem wzrostu narzuconym przez silnie rosnące giełdy krajów rozwiniętych. Zdecydowanie największym rozczarowaniem były Chiny. Otwarcie gospodarki po covidowej izolacji (Pekin dopiero w styczniu tego roku otworzył granice, które były zamknięte od początku pandemii) nie przełożyło się na przyspieszenie wzrostu gospodarczego w Państwie Środka, co z kolei zaowocowało słabością tamtejszych giełd.

Największa rynkowa niespodzianka ubiegłego roku, czyli Turcja, której giełda przyniosła zagranicznym inwestorom nawet 100% zysku w twardej walucie, w tym roku powróciła w utarte (w minionych latach) koleiny, gdzie zyski z giełdy czerpią praktycznie tylko lokalni inwestorzy.

Zaskakująca stabilizacja tureckiej waluty z drugiej połowy ubiegłego roku okazała się dość krótkotrwałym fenomenem. W tym roku lira w relacji do amerykańskiego dolara ponownie silnie traciła, co zniwelowało zyski z tureckiej giełdy. Straty liry największe były już po wyborach prezydenckich, gdy rynek starał się znaleźć stan ekonomicznie uzasadnionej równowagi dla kursu tureckiej waluty. Zachowanie liry znalazło odzwierciedlenie w stopie zwrotu wypracowanej przez subfundusz Investor Turcja.

Wyniki funduszy Investors lokujących aktywa na giełdach rynków wschodzących po sześciu miesiącach 2023 r. przedstawiały się następująco:

- Investor Rynków Wschodzących (do 30 czerwca jako Investor BRIC) – wzrost o 4,4%,
- Investor Indie i Chiny – spadek o 8,3 %,
- Investor Turcja – spadek o 22,4 %.

Z uwagi na utrzymujący się brak możliwości dokonywania transakcji na instrumentach finansowych dających ekspozycję na rynek rosyjski zmuszeni byliśmy przedłużyć planowany okres likwidacji subfunduszu Investor Rosja. Zgodnie z nowymi założeniami, wypłata świadczeń z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu powinna nastąpić 4 grudnia 2023 r. Należy jednak pamiętać, że dotrzymanie tego terminu jest uzależnione od czynników niezależnych od nas. O ewentualnych zmianach harmonogramu likwidacji będziemy informować na naszej stronie investors.pl.

Malejąca inflacja oraz coraz realniejsza perspektywa obniżek stóp procentowych jeszcze w tym roku wspierała i wspiera fundusze dłużne. Ze względu na konstrukcję portfela inwestycyjnego, środowisko malejących rentowności obligacji najmocniej wspiera wyniki subfunduszu Investor Obligacji (szczegółowe wyjaśnienie tego mechanizmu znajdziecie Państwo na naszej [stronie internetowej](#)) i to właśnie ten fundusz osiągnął najwyższą stopę zwrotu spośród koncentrujących się na rynku długu produktów Investors.

Stopy zwrotu funduszy dłużnych Investors w I półroczu 2023 r. przedstawiały się następująco:

- Investor Dochodowy – wzrost o 5,3 %,
- Investor Oszczędnościowy – wzrost o 5,9 %,
- Investor Bezpiecznego Wzrostu – wzrost o 5,5 %,
- Investor Obligacji – wzrost o 7,9%.

Korzystne otoczenie na rynkach akcji i krajowym rynku obligacji wpłynęły na pozytywne wyniki funduszy mieszanych Investors. Stopy zwrotu w I półroczu 2023 roku w tym segmencie wyniosły:

- Investor Zrównoważony – wzrost o 17,6 %,
- Investor Zabezpieczenia Emerytalnego – wzrost o 12,9 %,
- Investor Akumulacji Kapitału – wzrost o 9,4 %.

Dla złota pierwsze półrocze 2023 roku może być ocenione jako neutralne. Kilkuprocentowy wzrost ceny kruszcu w porównaniu z dwucyfrowymi zwrotami z indeksów akcji może nie robi wrażenia, jednak warto pamiętać, że licząc od początku 2022 r. do końca czerwca 2023 r. złoto miało istotną przewagę nad głównymi indeksami akcji zarówno z Polski jak i USA. Investor Gold Otwarty zakończył pierwsze sześć miesięcy stopą zwrotu w wysokości 3,8%. Był to wynik wyższy niż wyliczana przez Analizy Online średnia dla grupy porównawczej, która wyniosła minus 3,7%. Różnica wynikała z faktu, że Investor Gold Otwarty koncentruje się na odzwierciedleniu zachowania wyceny złota w dolarze amerykańskim, podczas gdy część konkurencyjnych funduszy ma zdecydowanie większą ekspozycję na akcje spółek wydobywczych, które w pierwszym półroczu zachowywały się gorzej niż kruszec.

Szanowni Państwo,

Dążąc do jak najlepszego dopasowania oferty do Państwa potrzeb, z końcem pierwszego półrocza zmieniliśmy politykę inwestycyjną dwóch naszych subfunduszy:

- Investor Obligacji Rynków Wschodzących Plus zmieni się w **Investor Value**,
- Investor Akcji Rynków Wschodzących zmieni się w **Investor Surowcowy**.

Investor Value to fundusz akcyjny koncentrujący się na inwestycjach w akcje spółek charakteryzujących się atrakcyjną wyceną w porównaniu do bezpośrednich konkurentów, branży, czy też szerokiego rynku akcji. Ważnym kryterium wyboru firmy do portfela jest jej potencjał do zwiększenia wartości poprzez poprawę wyników finansowych, pozycji konkurencyjnej, czy też atrakcyjności polityki wynagradzania akcjonariuszy. W portfelu Investor Value znajdują się głównie akcje spółek zagranicznych notowanych na giełdach Europy Zachodniej oraz USA. Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Investor Value uzupełnia szeroką ofertę funduszy akcyjnych Investors TFI, w skład której wchodzi już między innymi Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, Investor Quality, Investor Nowych Technologii oraz Investor Akcji Spółek Wzrostowych.

Investor Surowcowy, zgodnie z nazwą, ma zapewnić ekspozycję na szeroki rynek surowców, w tym między innymi metale przemysłowe oraz surowce energetyczne i rolne. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w zagraniczne fundusze typu ETF, dążąc przy tym do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

30 czerwca 2023 r. zmieniła się też nazwa Investor BRIC, który obecnie stał się Investor Rynków Wschodzących. Fundusz nie zmienił polityki inwestycyjnej.

W pierwszym półroczu 2023 r. oddaliśmy też do Państwa dyspozycji nową wersję naszej strony internetowej. Jej ważnym elementem jest sekcja edukacyjna dostępna pod adresem <https://investors.pl/wszystko-o-inwestowaniu>. Zachęcamy do zapoznania się z zamieszczonymi tam materiałami mogącymi wspomóc Państwa decyzje inwestycyjne. Jesteśmy przekonani, że warto poszerzać wiedzę o inwestowaniu tym bardziej, że miniony rok i kontrastowe do niego pierwsze półrocze 2023 r. po raz kolejny pokazały, że zmienność koniunktury i nastrojów jest na stałe związana z rynkami finansowymi, a decyzje podejmowane na podstawie emocji związanych z silnymi spadkami lub wzrostami na rynku zwykle okazują się błędne. Historia dowodzi, że inwestowanie w długim okresie jest korzystne dla naszych oszczędności – pozwala zarobić więcej niż oferują najbezpieczniejsze formy lokowania nadwyżek.



Warszawa, dnia 29 sierpnia 2023 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 pożytków z tych aktywów przedstawione w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku,
- jednostkowych sprawozdaniach finansowych wyżej wymienionych subfunduszy za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Tomasz Wrzeszczyński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Mariusz Płoński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”), obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 z póź. zm.) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Zestawienie lokat Funduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 5 087 876 tys. złotych,
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 4 190 394 tys. złotych,
4. Rachunek wyniku z operacji Funduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 439 315 tys. złotych,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 507 328 tys. złotych.

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.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

POŁĄCZONE PÓŁROCZNE 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 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

**POŁĄCZONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 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 roku pod numerem RFi 51. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest dynamiczny 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. 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 roku pod numerem RFi 54. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest stabilny 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 dynamiczny 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 dziesięć miliardów 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 dynamiczny wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

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 dziesięć miliardów euro oraz w inne instrumenty bazujące na akcjach, takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne.

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 stabilny 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 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2023 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. PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Firmą audytorską, która przeprowadziła przegląd prezentowanego sprawozdania finansowego Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres kończący się 30 czerwca 2023 roku jest PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

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

Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu

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

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 nieposiadających 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.

Jednostki Uczestnictwa kategorii U są zbywane przez Fundusz: zakładom ubezpieczeń działającym w formie spółki akcyjnej, zakładom ubezpieczeń działających w formie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych oraz oddziałom zagranicznych zakładów ubezpieczeń. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,80% wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii U w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii U może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii U. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii U 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 nieposiadających 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, P i U.

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 nieposiadających 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.

Jednostki Uczestnictwa kategorii U są zbywane przez Fundusz: zakładom ubezpieczeń działającym w formie spółki akcyjnej, zakładom ubezpieczeń działających w formie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych oraz oddziałom zagranicznych zakładów ubezpieczeń. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,80% wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii U w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii U może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii U. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii U 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 nieposiadających 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 nieposiadających 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, P i U.

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 nieposiadających 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.

Jednostki Uczestnictwa kategorii U są zbywane przez Fundusz: zakładom ubezpieczeń działającym w formie spółki akcyjnej, zakładom ubezpieczeń działających w formie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych oraz oddziałom zagranicznych zakładów ubezpieczeń. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,80% wartości aktywów netto danego Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii U w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii U może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii U. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii U 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 pobierana 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.)

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 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 Subfunduszy (jako % Wartości Aktywów Netto):

Nazwa Subfunduszu	Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym	Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Wartość przeciętna w okresie sprawozdawczym	Wartość na dzień 30.06.2023 r.
Subfundusz Investor Akcji	0,00%	0,81%	0,01%	0,00%
Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu	0,00%	0,59%	0,01%	0,00%
Subfundusz Investor Obligacji	35,00%	77,07%	46,28%	48,91%
Subfundusz Investor Oszczędnościowy	26,12%	61,01%	40,96%	33,36%
Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek	0,00%	0,34%	0,01%	0,00%
Subfundusz Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek	0,00%	0,60%	0,02%	0,00%
Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	18,47%	39,07%	24,89%	21,72%
Subfundusz Investor Zrównoważony	13,05%	28,22%	17,09%	14,87%

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
1) Tabela główna (w tys. złotych)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	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	982 104	1 296 766	24,89%	975 721	1 043 965	21,62%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 660 515	3 786 805	72,67%	3 452 490	3 415 068	70,74%
Instrumenty pochodne	-	2 555	0,05%	-	14 319	0,30%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 838	1 750	0,03%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 644 457	5 087 876	97,64%	4 428 211	4 473 352	92,66%

Zestawienie lokat należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w jednostkowych półrocznych sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączanego półrocznego sprawozdania finansowego

2. POŁĄCZONY BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r. (w tys. złotych)

POŁĄCZONY BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	5 210 723	4 827 617
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 668	79 498
2) Należności	14 353	216 864
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	57 277
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 939 066	3 940 879
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 150 636	533 099
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 020 329	1 144 551
1) Zobowiązania własne subfunduszy	1 020 329	1 144 551
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	4 190 394	3 683 066
IV. Kapitał funduszu	2 673 145	2 605 132
1) Kapitał wpłacony, w tym:	43 484 212	42 597 397
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-40 811 067	-39 992 265
V. Dochody zatrzymane	1 143 913	1 040 244
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	305 488	275 347
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	838 425	764 897
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	373 336	37 690
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 190 394	3 683 066

Bilans należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w jednostkowych półrocznych sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego półrocznego sprawozdania finansowego

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2023 – 30-06-2023	01-01-2022 – 31-12-2022	01-01-2022 – 30-06-2022
I. Przychody z lokat	113 387	189 286	76 963
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 583	21 093	7 133
Przychody odsetkowe	107 599	166 183	67 114
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	187	1 868	2 583
Pozostałe	18	142	133
II. Koszty funduszu	83 419	114 914	52 690
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	44 733	58 646	32 082
– stała część wynagrodzenia	25 468	57 265	32 082
– zmienna część wynagrodzenia	19 265	1 381	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	287	627	388
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	658	1 268	675
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	2 532	5 160	2 806
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	66	78	20
Koszty odsetkowe	32 823	48 984	16 607
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1 932	-	-
Pozostałe	388	150	111
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	173	416	300
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	83 246	114 498	52 390
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	30 141	74 788	24 573
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	409 174	-792 683	-862 322
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	73 528	-292 590	-94 884
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:			
- z tytułu różnic kursowych	-48 915	-14 159	16 758
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	439 315	-717 895	-837 749
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

Rachunek wyniku z operacji należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w jednostkowych półrocznych sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego półrocznego sprawozdania finansowego

4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2023 – 30-06-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 683 066	5 757 747
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	439 315	-717 895
a) przychody z lokat netto	30 141	74 788
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	73 528	-292 590
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	335 646	-500 093
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	439 315	-717 895
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)	68 013	-1 356 786
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	886 815	1 748 008
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-818 802	-3 104 794
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	507 328	-2 074 681
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 190 394	3 683 066
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 899 397	4 253 557

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w jednostkowych półrocznych sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączanego półrocznego sprawozdania finansowego



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 229 220 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 259 283 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 49 987 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 60 275 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	168 151	228 792	86,56%	157 562	170 094	85,04%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	428	0,16%	-	764	0,38%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	168 151	229 220	86,72%	157 562	170 858	85,42%

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	60 663	POLSKA	3 826	3 640	1,38%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 500	POLSKA	5 548	7 402	2,80%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 198	POLSKA	3 446	7 251	2,74%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	POLSKA	5 460	6 194	2,34%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 058	POLSKA	951	910	0,34%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	POLSKA	1 226	1 201	0,46%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 000	POLSKA	4 901	8 624	3,26%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 925	POLSKA	1 871	3 641	1,38%
LPP S.A. (PLPPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 046	POLSKA	9 748	14 654	5,55%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	49 000	POLSKA	2 667	1 925	0,73%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	105 000	POLSKA	9 251	11 634	4,40%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	80 000	POLSKA	4 290	5 153	1,95%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	210 000	POLSKA	6 099	7 592	2,87%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100 000	POLSKA	2 957	3 941	1,49%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 500	POLSKA	5 769	12 254	4,64%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 500	POLSKA	2 473	4 215	1,60%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 237	POLSKA	2 779	4 336	1,64%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 400	POLSKA	6 172	7 172	2,71%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 500	POLSKA	5 082	11 475	4,34%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 183	5 212	1,97%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 306	POLSKA	1 398	642	0,24%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 000	POLSKA	1 367	1 490	0,56%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	122 255	POLSKA	4 194	5 012	1,90%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	978 569	POLSKA	3 028	2 642	1,00%
VISA INC. (US92826C8394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	7 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 703	6 827	2,58%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 199	POLSKA	2 005	2 473	0,94%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 468	POLSKA	2 782	4 592	1,74%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 884	POLSKA	2 521	3 327	1,26%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 471	1 846	0,70%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ALPHABET INC. (US02079K1079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	761	1 987	0,75%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 625	6 461	2,44%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 563	POLSKA	821	895	0,34%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 409	3 916	1,48%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 500	POLSKA	1 236	1 374	0,52%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 000	POLSKA	1 000	13 769	5,21%
FIVE BELOW (US33829M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 394	1 614	0,61%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	90 648	POLSKA	6 777	6 155	2,33%
SIKA AG (CH0418792922)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	4 500	SZWAJCARIA	5 022	5 243	1,98%
EOG RESOURCES INC (US26875P1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	10 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 204	4 700	1,78%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	220 000	LUKSEMBURG	8 597	7 040	2,66%
CTP N.V. (NL00150006R6)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	49 418	HOLANDIA	2 729	2 617	0,99%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	70 237	HOLANDIA	3 029	2 586	0,98%
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	15 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 428	3 682	1,39%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	36 598	POLSKA	1 815	1 061	0,40%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 798	POLSKA	915	965	0,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
NORFOLK SOUTHERN CORP (US6558441084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	8 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	7 221	7 450	2,82%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			2 777 070		168 151	228 792	86,56%
Suma:			2 777 070		168 151	228 792	86,56%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						13	-	428	0,16%
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	363,080.00 CHF po kursie walutowym 4.5286000000 PLN	1	-	-15	-0,01%
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	14,500.00 CHF po kursie walutowym 4.5620000000 PLN	1	-	-	-
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	737,965.00 CHF po kursie walutowym 4.6010000000 PLN	1	-	22	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	557,080.00 EUR po kursie walutowym 4.4446000000 PLN	1	-	-8	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	45,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4436000000 PLN	1	-	1	-
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3,343,490.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	302	0,11%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,509,651.00 USD po kursie walutowym 4.1269000000 PLN	1	-	45	0,02%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.1238000000 PLN	1	-	7	-
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,383,615.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	77	0,03%
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	619,610.00 USD po kursie walutowym 4.0819000000 PLN	1	-	-17	-0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.0750000000 PLN	1	-	17	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	629,750.00 USD po kursie walutowym 4.1148000000 PLN	1	-	-4	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						9	-	472	0,18%
Zobowiązania						4	-	-44	-0,02%
Suma:						13	-	428	0,16%

TABELE DODATKOWE**GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	15 575	5,89%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	264 309	200 010
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 919	16 933
2. Należności	3 126	96
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	12 035
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	228 792	170 094
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	472	852
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	5 026	1 002
III. Aktywa netto (I - II)	259 283	199 008
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	29 657	19 369
1. Kapitał wpłacony	4 222 158	4 126 038
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 192 501	-4 106 669
V. Dochody zatrzymane	168 557	166 343
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-18 822	-13 756
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	187 379	180 099
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	61 069	13 296
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	259 283	199 008
Liczba jednostek uczestnictwa	330 395,9188	316 570,7671
Kategoria A	286 794,1704	275 772,2066
Kategoria I	3 504,1316	3 854,0729
Kategoria P	38 796,7190	36 943,9876
Kategoria U	1 300,8978	0,5000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	738,64	593,19
Kategoria I	887,46	708,58
Kategoria P	1 138,73	884,89
Kategoria U	121,48	94,48

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	1 956	5 450	2 247
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 126	4 003	1 567
Przychody odsetkowe	706	788	271
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	122	657	407
Pozostałe	2	2	2
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	7 037	4 574	2 446
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 782	4 106	2 187
- stała część wynagrodzenia	1 919	3 903	2 187
- zmienna część wynagrodzenia	4 863	203	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	26	59	32
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	37	65	35
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	166	306	173
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1	-
Koszty odsetkowe	1	24	9
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	25	13	10
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	15	37	27
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	7 022	4 537	2 419
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 066	913	-172
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	55 053	-62 237	-70 793
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 280	-10 911	-4 226
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	47 773	-51 326	-66 567
- z tytułu różnic kursowych	-1 638	-1 937	2 224
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	49 987	-61 324	-70 965
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	138,69	-190,85	-204,68
Kategoria I	188,80	-179,69	-216,77
Kategoria P	245,64	-216,57	-268,57
Kategoria U	16,00	-5,52	-10,98

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		199 008		291 472	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		49 987		-61 324	
a) przychody z lokat netto		-5 066		913	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		7 280		-10 911	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		47 773		-51 324	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		49 987		-61 324	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		10 288		-31 140	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		96 120		208 336	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-85 832		-239 476	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		60 275		-92 464	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		259 283		199 008	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		222 222		220 566	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		139 641,7119		335 073,8747	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		125 816,5602		391 092,2352	
Saldo zmian		13 825,1517		-56 018,3605	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		12 134 074,4135		11 994 432,7016	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		11 803 678,4947		11 677 861,9345	
Saldo zmian		330 395,9188		316 570,7671	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		330 395,9188		316 570,7671	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		593,19		745,38	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		738,64		593,19	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		24,52%		-20,42%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	594,02	2023-01-02	510,41	2022-10-13	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	739,91	2023-06-16	767,32	2022-01-12	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	738,64	2023-06-30	593,19	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		6,15%		1,86%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,02%		0,03%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,15%		0,14%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		139 641,7119	335 073,8747
Kategoria A		135 115,5544	328 104,7308
Kategoria I		451,0286	2 313,9326
Kategoria P		2 769,9894	4 654,7113
Kategoria U		1 305,1395	0,5000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		125 816,5602	391 092,2352
Kategoria A		124 093,5906	383 249,7664
Kategoria I		800,9699	2 245,3294
Kategoria P		917,2580	5 597,1394
Kategoria U		4,7417	-
Saldo zmian		13 825,1517	-56 018,3605
Kategoria A		11 021,9638	-55 145,0356
Kategoria I		-349,9413	68,6032

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria P	1 852,7314	-942,4281
Kategoria U	1 300,3978	0,5000
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 134 074,4135	11 994 432,7016
Kategoria A	12 024 530,8346	11 889 415,2802
Kategoria I	11 340,8874	10 889,8588
Kategoria P	96 897,0520	94 127,0626
Kategoria U	1 305,6395	0,5000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 803 678,4947	11 677 861,9345
Kategoria A	11 737 736,6642	11 613 643,0736
Kategoria I	7 836,7558	7 035,7859
Kategoria P	58 100,3330	57 183,0750
Kategoria U	4,7417	-
Saldo zmian	330 395,9188	316 570,7671
Kategoria A	286 794,1704	275 772,2066
Kategoria I	3 504,1316	3 854,0729
Kategoria P	38 796,7190	36 943,9876
Kategoria U	1 300,8978	0,5000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
	330 395,9188	316 570,7671
Kategoria A	286 794,1704	275 772,2066
Kategoria I	3 504,1316	3 854,0729
Kategoria P	38 796,7190	36 943,9876
Kategoria U	1 300,8978	0,5000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	593,19	745,38
Kategoria I	708,58	879,17
Kategoria P	884,89	1 095,02
Kategoria U	94,48	100,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	738,64	593,19
Kategoria I	887,46	708,58
Kategoria P	1 138,73	884,89
Kategoria U	121,48	94,48
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)		
Kategoria A	24,52%	-20,42%
Kategoria I	25,24%	-19,40%
Kategoria P	28,69%	-19,19%
Kategoria U	28,58%	-7,93%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	594,02	2023-01-02	510,41	2022-10-13
Kategoria I	709,62	2023-01-02	608,38	2022-10-13
Kategoria P	886,19	2023-01-02	759,78	2022-10-13
Kategoria U	94,62	2023-01-02	81,06	2022-10-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	739,91	2023-06-16	767,32	2022-01-12
Kategoria I	888,45	2023-06-16	905,42	2022-01-12
Kategoria P	1 139,13	2023-06-16	1 127,77	2022-01-12
Kategoria U	121,53	2023-06-16	98,96	2022-04-25
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	738,64	2023-06-30	593,19	2022-12-31
Kategoria I	887,47	2023-06-30	708,58	2022-12-31
Kategoria P	1 138,74	2023-06-30	884,89	2022-12-31
Kategoria U	121,48	2023-06-30	94,48	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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,

niepowiązany 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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	3 126	96
Z tytułu zbytych lokat	2 602	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	1
Z tytułu dywidend	385	28
Z tytułu odsetek	14	27
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	125	40
Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych	1	9
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	6	5
Z tytułu zwrotu podatku od dywidend zagranicznych spółek	24	26

NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	5 026	1 002
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	44	88
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	101	70
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	4 834	347
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	47	497
Z tytułu podatków i opłat dla organów państwa.	45	33
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	-	462

NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		31 919		16 933
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	20 000	-	-
PLN	20 000	20 000	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 919	-	3 433
DKK	2	1	-	-
GBP	1	4	-	-
PLN	1 914	1 914	3 432	3 432
USD	-	-	-	1
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	-	10 000	-	13 500
PLN	10 000	10 000	13 500	13 500

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		13 206		22 126
CHF	6	26	5	23
CZK	-	-	-	-
DKK	1	-	-	-
EUR	-	-	8	37
GBP	2	8	5	29
HUF	-	-	-	-
PLN	12 912	12 912	21 944	21 944
SEK	-	-	-	-
USD	63	260	21	93

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

**NOTA-5
RYZYKA**
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	31 919	16 933
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	31 919	16 933

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	35 517	29 916
Srodki na rachunkach bankowych	31 919	16 933
Należności	3 126	96
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	12 035
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	472	852
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	-	-

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	52 101	32 170
Srodki na rachunkach bankowych	5	1
Należności	25	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	51 555	31 382
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	472	703
Zobowiązania	44	84

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-15	1 644	2023-07-26	-363	2023-07-26	2023-07-26
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-66	2023-07-26	15	2023-07-26	2023-07-26
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	22	3 395	2023-07-26	-738	2023-07-26	2023-07-26
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	224	2023-07-17	-50	2023-07-17	2023-07-17
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	2 476	2023-07-26	-557	2023-07-26	2023-07-26
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-200	2023-07-26	45	2023-07-26	2023-07-26
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	302	14 034	2023-07-07	-3 343	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	45	10 357	2023-07-17	-2 510	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	2 062	2023-07-17	-500	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	77	18 089	2023-07-17	-4 384	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-17	2 529	2023-07-20	-620	2023-07-20	2023-07-20
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	-2 037	2023-07-17	500	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-4	-2 591	2023-07-17	630	2023-07-17	2023-07-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	54	2 891	2023-01-13	-594	2023-01-13	2023-01-13
Forward EU/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	95	2023-01-11	-20	2023-01-11	2023-01-11
Forward EU/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	21	1 447	2023-01-13	-304	2023-01-13	2023-01-13
Forward GBP/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	66	1 971	2023-01-13	-360	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	216	6 689	2023-01-11	-1 470	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	339	7 296	2023-01-17	-1 579	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	23	14 755	2023-01-18	-3 343	2023-01-18	2023-01-18
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-111	2023-01-13	23	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	141	2023-01-11	-30	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	71	2023-01-13	-15	2023-01-13	2023-01-13
Forward GBR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	138	2023-01-13	-25	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	20	932	2023-01-11	-207	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	40	1 022	2023-01-17	-223	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	2 763	2023-01-18	-626	2023-01-18	2023-01-18
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-105	2023-01-13	22	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-71	2023-01-13	15	2023-01-13	2023-01-13
Forward GBR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-135	2023-01-13	25	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	31	912	2023-01-17	-200	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	47	2023-01-13	-10	2023-01-13	2023-01-13
Forward GBR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-212	2023-01-13	40	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	14	851	2023-01-17	-190	2023-01-17	2023-01-17

2022-12-31									
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-44	-1 877	2023-01-17	416	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-38	-1 598	2023-01-17	354	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	13	1 060	2023-01-17	-238	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	-1 222	2023-01-17	277	2023-01-17	2023-01-17

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2023-06-30	2022-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	12 035
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	12 035
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
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	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	264 309	-	200 010
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	31 919	-	16 933
	DKK	2	1	-	-
	GBP	1	4	-	-
	PLN	31 914	31 914	16 932	16 932
	USD	-	-	-	1
2) Należności		-	3 126	-	96
	EUR	6	25	6	26
	PLN	3 101	3 101	70	70
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	12 035
	PLN	-	-	12 035	12 035
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	228 792	-	170 094
	CHF	1 151	5 243	554	2 643
	EUR	588	2 617	370	1 733
	GBP	-	-	324	1 715
	PLN	177 237	177 237	132 621	132 621
	USD	10 640	43 695	7 130	31 382
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	472	-	852
	CHF	5	22	-	54
	EUR	-	2	-	24
	GBP	-	-	-	71
	PLN	-	-	-	-
	USD	109	448	-	703
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	5 026	-	1 026
	CHF	3	15	-	1
	EUR	2	8	-	-
	GBP	-	-	-	3
	PLN	4 982	4 982	914	914
	USD	5	21	-	84

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	-	138	-1 145	-1 776	9 554	36	-91	-1 973	4 404	2 507	-13	-283
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,5562	CHF	4,7679	CHF
CZK	0,1875	CZK	0,1942	CZK
DKK	0,5976	DKK	0,6307	DKK
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
GBP	5,1796	GBP	5,2957	GBP
HUF	0,0120	HUF	0,0117	HUF
SEK	0,3768	SEK	0,4213	SEK
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 234	48 108	-4 349	-51 630	359	-65 168
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 046	-335	-6 562	304	-4 585	-1 399
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	7 280	47 773	-10 911	-51 326	-4 226	-66 567

NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	1	1
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	3	3
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	15	30	21
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	2	2
Suma:	15	37	27

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	1 919	3 903	2 187
zmienna część wynagrodzenia	4 863	203	-
Suma:	6 782	4 106	2 187

NOTA-12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	199 008	291 472	216 619
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	593,19	745,38	626,40
Kategoria I	708,58	879,17	724,98
Kategoria P	884,89	1 095,02	901,58
Kategoria U	94,48	-	-

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	228 792	88,24%	170 094	85,47%
2	472	0,18%	852	0,43%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	44	0,02%	88	0,04%
3	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	Od 2023-01-01 do 2023-06-30		Od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	-		12 035	6,02%
Transakcje Reverse repo /buy-sell back	-		12 035	6,02%
Zobowiązania	-		-	
Transakcje Repo/sell-buy back	-		-	

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 wierzycielności 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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

- 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

Nie dotyczy.

- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:
1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Akcji (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor Akcji wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 113 368 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 130 493 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 27 184 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 34 055 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	78 748	112 722	86,09%	69 297	78 832	81,07%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	646	0,49%	-	806	0,83%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	78 748	113 368	86,58%	69 297	79 638	81,90%

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WABTEC CORP (US9297401088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 100	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	946	946	0,72%
XPONENTIAL FITNESS INC (US98422X1019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	20 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 466	1 417	1,08%
EXTREME NETWORKS INC (US30226D1063)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	23 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 879	2 460	1,88%
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING CORP (US45828L1089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	21 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 061	1 551	1,18%
MOBILEYE GLOBAL INC (US60741F1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	6 150	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 028	970	0,74%
NEOGEN CORP (US6404911066)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	11 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 021	983	0,75%
OPEN LENDING CORPORATION (US68373J1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	26 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 630	1 135	0,87%
RAMBUS INC (US7509171069)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	10 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 649	2 767	2,11%
SEALED AIR CORP (US81211K1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 015	706	0,54%
SITIME CORP (US82982T1060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	904	872	0,67%
WASTE CONNECTIONS INC (CA94106B1013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 320	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 503	3 123	2,39%
DATADOG INC (US23804L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 790	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 094	1 127	0,86%
INSULET CORP (US45784P1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 642	1 776	1,36%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 400	LUKSEMBURG	2 901	1 773	1,35%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP (US5184151042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 670	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	837	1 053	0,80%
DEERE & COMPANY (US2441991054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	520	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	988	865	0,66%
RAPID7 INC (US7534221046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 790	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	925	891	0,68%
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	25 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	7 756	6 211	4,74%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 650	POLSKA	2 472	1 179	0,90%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (US6098391054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	460	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	790	1 021	0,78%
INGERSOLL-RAND INC (US45687V1061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	972	1 047	0,80%
ELF BEAUTY INC (US26856L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	964	1 970	1,51%
DECKERS OUTDOOR CORP (US2435371073)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	550	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 003	1 192	0,91%
AGCO CORP (US0010841023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	982	863	0,66%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP (US1311931042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	9 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 005	774	0,59%
EVERI HOLDINGS INC. (US30034T1034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	12 750	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	710	757	0,58%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 069	POLSKA	579	2 507	1,91%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 800	POLSKA	977	1 478	1,13%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	6 028	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	186	10 472	8,00%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC (US1273871087)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 073	1 156	0,88%
QUALCOMM INC. (US7475251036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	680	782	0,60%
AMAZON.COM, INC. (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 750	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	922	2 543	1,94%
VISA INC. (US92826C8394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 405	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 145	1 370	1,05%
SALESFORCE, INC. (US79466L3024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 340	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	701	2 030	1,55%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	6 750	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 142	1 749	1,34%
APS ENERGIA SA (PLAPSEN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	407 610	POLSKA	1 835	1 223	0,93%
AMBARELLA INC (KYG037AX1015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 600	KAJMANY	979	893	0,68%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 252	POLSKA	1 197	3 576	2,73%
NEXUS AG (DE0005220909)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	8 286	NIEMCY	263	2 083	1,59%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 050	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 188	2 423	1,85%
STRYKER CORP (US8636671013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	850	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	958	1 065	0,81%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	11 320	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	316	2 888	2,21%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	69 600	POLSKA	2 988	4 176	3,19%
MABION S.A. (PLMBION00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 123	POLSKA	312	331	0,25%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 660	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	680	1 818	1,39%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 836	1 290	0,99%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 500	POLSKA	749	2 621	2,00%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	855	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 095	1 381	1,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT (FR0000121014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	270	FRANCJA	848	1 037	0,79%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	13 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 119	6 502	4,97%
CYBERARK SOFTWARE LTD. (IL0011334468)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 700	IZRAEL	951	1 091	0,83%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 575	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	881	3 601	2,75%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 275	POLSKA	320	4 404	3,36%
QUANTA SERVICES INC (US74762E1029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 057	1 291	0,99%
HUBSPOT INC (US4435731009)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	615	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 318	1 344	1,03%
DEXCOM INC (US2521311074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 020	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 632	2 122	1,62%
MONCLER SPA (IT0004965148)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	1 950	WŁOCHY	465	550	0,42%
PLANET FITNESS INC CL A (US72703H1014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 961	1 496	1,14%
FAVENTE S.A. (PLAKCIDH0001)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	250 000	POLSKA	1 252	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			958 603		77 496	112 722	86,09%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			250 000		1 252	-	-
Suma:			1 208 603		78 748	112 722	86,09%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						11	-	646	0,49%
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	407,850.00 EUR po kursie walutowym 4.4931500000 PLN	1	-	17	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	415,100.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	12	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4446000000 PLN	1	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	39,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4436000000 PLN	1	-	1	-
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	5,720,200.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	516	0,39%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,535,100.00 USD po kursie walutowym 4.1269000000 PLN	1	-	45	0,04%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	750,000.00 USD po kursie walutowym 4.1238000000 PLN	1	-	11	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	7,474,679.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	131	0,10%
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,877,175.00 USD po kursie walutowym 4.0819000000 PLN	1	-	-79	-0,06%
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	323,740.00 USD po kursie walutowym 4.0844000000 PLN	1	-	-8	-0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	545,710.00 USD po kursie walutowym 4.1085000000 PLN	1	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						7	-	733	0,56%
Zobowiązania						4	-	-87	-0,07%
Suma:						11	-	646	0,49%

TABELE DODATKOWE**GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	130 934	97 242
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 100	5 192
2. Należności	379	354
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	11 956
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	112 722	78 832
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	733	908
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	441	804
III. Aktywa netto (I - II)	130 493	96 438
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	30 603	23 732
1. Kapitał wpłacony	3 377 334	3 331 499
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 346 731	-3 307 767
V. Dochody zatrzymane	65 270	62 365
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-93 749	-93 143
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	159 019	155 508
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	34 620	10 341
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	130 493	96 438
Liczba jednostek uczestnictwa	453 637,2407	424 378,4942
Kategoria A	299 097,6052	290 379,3376
Kategoria I	5 004,2157	6 863,8417
Kategoria P	149 535,4198	127 135,3149
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	335,43	262,43
Kategoria I	158,59	123,61
Kategoria P	196,44	152,47

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	532	928	291
Dywidendy i inne udziały w zyskach	195	557	180
Przychody odsetkowe	274	369	109
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	63	-	-
Pozostałe	-	2	2
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 152	2 509	1 423
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	955	2 032	1 057
- stała część wynagrodzenia	921	1 927	1 057
- zmienna część wynagrodzenia	34	105	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	26	50	27
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	18	31	16
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	103	185	104
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	13	35	15
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	169	197
Pozostałe	37	7	7
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	14	25	17
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 138	2 484	1 406
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-606	-1 556	-1 115
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	27 790	-57 548	-51 455
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 511	-11 022	-5 281
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	24 279	-46 526	-46 174
- z tytułu różnic kursowych	-4 978	1 750	4 562
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	27 184	-59 104	-52 570
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	69,96	-171,41	-154,49
Kategoria I	31,20	-73,5	-63,17
Kategoria P	40,81	-69,43	-74,82

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		96 438		153 401	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		27 184		-59 104	
a) przychody z lokat netto		-606		-1 556	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		3 511		-11 022	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		24 279		-46 526	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		27 184		-59 104	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		6 871		2 141	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		45 835		78 835	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-38 964		-76 694	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		34 055		-56 963	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		130 493		96 438	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		110 437		109 686	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		164 241,3191		282 402,5550	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		134 982,5726		254 167,3878	
Saldo zmian		29 258,7465		28 235,1672	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		16 267 222,4901		16 102 981,1710	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		15 813 585,2494		15 678 602,6768	
Saldo zmian		453 637,2407		424 378,4942	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		453 637,2407		424 378,4942	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		262,43		430,20	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		335,43		262,43	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		27,82%		-39,00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	261,80	2023-01-05	254,53	2022-10-14	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	337,81	2023-06-15	435,06	2022-01-03	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	335,43	2023-06-30	262,43	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,74%		1,85%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,05%		0,05%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,19%		0,17%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		164 241,3191	282 402,5550
Kategoria A		131 454,7701	223 373,8955
Kategoria I		3 789,5685	6 619,1991
Kategoria P		28 996,9805	52 409,4604
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		134 982,5726	254 167,3878
Kategoria A		122 736,5025	238 351,9771
Kategoria I		5 649,1945	6 269,4410
Kategoria P		6 596,8756	9 545,9697
Saldo zmian		29 258,7465	28 235,1672
Kategoria A		8 718,2676	-14 978,0816
Kategoria I		-1 859,6260	349,7581
Kategoria P		22 400,1049	42 863,4907
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 267 222,4901	16 102 981,1710
Kategoria A	16 049 194,3889	15 917 739,6188
Kategoria I	28 572,3060	24 782,7375
Kategoria P	189 455,7952	160 458,8147
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 813 585,2494	15 678 602,6768
Kategoria A	15 750 096,7837	15 627 360,2812
Kategoria I	23 568,0903	17 918,8958
Kategoria P	39 920,3754	33 323,4998
Saldo zmian	453 637,2407	424 378,4942
Kategoria A	299 097,6052	290 379,3376
Kategoria I	5 004,2157	6 863,8417
Kategoria P	149 535,4198	127 135,3149
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	453 637,2407	424 378,4942
Kategoria A	299 097,6052	290 379,3376
Kategoria I	5 004,2157	6 863,8417
Kategoria P	149 535,4198	127 135,3149

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	262,43	430,20
Kategoria I	123,61	199,87
Kategoria P	152,47	246,04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	335,43	262,43
Kategoria I	158,59	123,61
Kategoria P	196,44	152,47
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)		
Kategoria A	27,82%	-39,00%
Kategoria I	28,30%	-38,15%
Kategoria P	28,84%	-38,03%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**)				
Kategoria A	261,80	2023-01-05	254,53	2022-10-14
Kategoria I	123,34	2023-01-05	119,53	2022-10-14
Kategoria P	152,14	2023-01-05	147,41	2022-10-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**)				
Kategoria A	337,81	2023-06-15	435,06	2022-01-03
Kategoria I	159,66	2023-06-15	202,14	2022-01-03
Kategoria P	198,10	2023-06-15	248,85	2022-01-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**)				
Kategoria A	335,43	2023-06-30	262,43	2022-12-31
Kategoria I	158,59	2023-06-30	123,61	2022-12-31
Kategoria P	196,44	2023-06-30	152,47	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Akcji obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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 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,

niewiązany 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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

**NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	379	354
Z tytułu zbytych lokat	-	42
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	2
Z tytułu dywidend	13	21
Z tytułu odsetek	5	5
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	361	284
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	350	270

**NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	441	804
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	87	102
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	87	105
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	247	179
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	20	418
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	-	408

**NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)**
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		17 100		5 192
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	13 000	-	-
PLN	13 000	13 000	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 100	-	2 692
EUR	1	4	-	-
PLN	2 096	2 096	2 692	2 692
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	-	2 000	-	2 500
PLN	2 000	2 000	2 500	2 500

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		8 024		8 962
EUR	1	3	1	7
PLN	7 993	7 993	8 937	8 937
SEK	-	-	-	-
USD	7	28	4	18

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

**NOTA-5
RYZYKA**
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	17 100	5 192
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	17 100	5 192

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIYU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	18 212	18 410
Środki na rachunkach bankowych	17 100	5 192
Należności	379	354
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	11 956
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	733	908
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	-	11 956
IPOPEMA SECURITIES S.A.	-	11 956
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	11 956

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli),

depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	90 292	51 995
Środki na rachunkach bankowych	4	-
Należności	14	21
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	89 454	51 041
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	733	833
Zobowiązania	87	100

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	1 833	2023-07-07	-408	2023-07-07	2023-07-07
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	12	1 862	2023-07-17	-415	2023-07-17	2023-07-17
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	4	2023-07-26	-1	2023-07-26	2023-07-26
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-173	2023-07-26	39	2023-07-26	2023-07-26
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	516	24 009	2023-07-07	-5 720	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	45	10 462	2023-07-17	-2 535	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	11	3 093	2023-07-17	-750	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	131	30 845	2023-07-17	-7 475	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-79	11 744	2023-07-20	-2 877	2023-07-20	2023-07-20
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	1 322	2023-07-20	-324	2023-07-20	2023-07-20
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	2 242	2023-07-17	-546	2023-07-17	2023-07-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	42	3 685	2023-01-11	-776	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	16	1 111	2023-01-13	-233	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	1 926	2023-01-18	-408	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	66	2 042	2023-01-11	-449	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	648	13 958	2023-01-17	-3 021	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	40	25 243	2023-01-18	-5 720	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-312	2023-01-11	67	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	95	2023-01-13	-20	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	2 021	2023-01-11	-457	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	35	1 049	2023-01-17	-230	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	30	12 740	2023-01-18	-2 885	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	190	2023-01-13	-40	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	251	2023-01-17	-56	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	-194	2023-01-13	41	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-40	-1 704	2023-01-17	378	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-1 097	2023-01-13	234	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-55	-2 294	2023-01-17	508	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	117	2023-01-13	-25	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-443	2023-01-17	100	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	-1 720	2023-01-17	390	2023-01-17	2023-01-17

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2023-06-30	2022-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	11 956
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	11 956
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
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	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	130 934	-	97 242
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	17 100	-	5 192
	EUR	1	4	-	-
	PLN	17 096	17 096	5 192	5 192
2) Należności		-	379	-	354
	EUR	-	1	-	1
	PLN	365	365	332	332
	USD	3	13	5	21
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	11 956
	PLN	-	-	11 956	11 956
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	112 722	-	78 832
	EUR	825	3 670	1 185	5 560
	PLN	23 268	23 268	22 231	22 231
	USD	20 887	85 784	11 596	51 041
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	733	-	908
	EUR	7	30	-	75
	USD	172	703	-	833
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	441	-	804
	EUR	-	-	-	2
	PLN	354	354	702	702
	USD	21	87	-	100

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	951	-	-	-4 978	4 100	1 750	-	-	1 963	4 562	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
SEK	0,3768	SEK	0,4213	SEK
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

**NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**
I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 492	24 441	-5 972	-46 879	-696	-44 078
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 003	-162	-5 050	353	-4 585	-2 096
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 511	24 279	-11 022	-46 526	-5 281	-46 174

**NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU**
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	1	1
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	2	2
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	14	21	13
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	1	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	14	25	17

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	921	1 927	1 057
zmienna część wynagrodzenia	34	105	-
Suma:	955	2 032	1 057

**NOTA-12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	96 438	153 401	158 822
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	262,43	430,20	397,71
Kategoria I	123,61	199,87	182,65
Kategoria P	152,47	246,04	221,09

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 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:

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	112 722	86,38%	78 832	81,75%
2	733	0,56%	908	0,93%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	87	0,07%	102	0,10%
3	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	Od 2023-01-01 do 2023-06-30		Od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	-		11 956	12,30%
Transakcje Reverse repo /buy-sell back	-		11 956	12,30%
Zobowiązania	-		-	
Transakcje Repo/sell-buy back	-		-	

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

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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	1 386

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	1 182

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	4 549

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	4 773

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	3 360

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	3 306

- 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

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 likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	Dane finansowe emitentów
akcje	Metoda porównań rynkowych oparta o mnożniki	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny.

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

Rodzaj instrumentu	ISIN	Dane nieobserwowalne	Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej
akcje	PLAKCIDH0001	wysokość odpisu	100.00%

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

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)

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 likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	wysokość odpisu	zwiększenie odpisu zmniejszenie odpisu	zmniejszenie wyceny zwiększenie wyceny	brak

* w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie wrażliwości na zwiększenie odpisu 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

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

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

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

- a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Obligacji (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor Obligacji wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 566 395 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 394 395 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 29 177 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 23 837 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR
OBLIGACJI**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	540 124	566 348	98,90%	498 408	500 391	92,15%
Instrumenty pochodne	-	47	0,01%	-	757	0,14%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	540 124	566 395	98,91%	498 408	501 148	92,29%

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								43 075	80 749	88 687	15,49%
Obligacje								43 075	80 749	88 687	15,49%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 01/22/2024 (US857524AC63)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-22	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	3 000	13 848	12 430	2,17%
IZ0823 (PL0000105359)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	40 000	59 465	68 705	12,00%
ENEA S.A., ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2024-06-26	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	75	7 436	7 552	1,32%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								379 900	459 375	477 661	83,41%
Obligacje								379 900	459 375	477 661	83,41%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	701	692	605	0,11%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	3 548	3 771	0,66%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 700	2 218	2 474	0,43%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 100	3 357	3 793	0,66%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2040-11-27	2,3750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	900	425	569	0,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0432 (PL0000113783)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2032-04-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	40 000	24 999	29 334	5,12%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	25 000	23 856	24 144	4,22%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	185	151	154	0,03%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-05-25	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	62 500	54 528	58 631	10,24%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	35 000	33 664	34 321	5,99%
DS1033 (PL0000115291)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-25	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	73 750	73 431	78 106	13,64%
PS0728 (PL0000115192)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-07-25	7,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	65 000	68 908	74 767	13,06%
KRUK S.A., AM4 (PLKRK0000713)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2027-08-12	10,2000% (ZMIENNY KUPON)	100,00	2 100	207	211	0,04%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	20 000	19 268	19 346	3,38%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ 07/09/2024 (XS0841073793)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-07-09	3,3750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 000	4 831	4 590	0,80%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	8,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	15	1 500	1 560	0,27%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 000	4 569	3 934	0,69%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08-28	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	29	2 904	2 965	0,52%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	8,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 139	1 138	1 152	0,20%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003 210529 (PLPGER000077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2029-05-21	8,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 225	2 535	0,44%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2029-06-27	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 449	2 449	2 456	0,43%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2024-12-10	9,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 869	1 869	1 887	0,33%
LOKUM DEWELOPER S.A., H (PLO212700036)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2024-09-05	11,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	446	446	463	0,08%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-03-17	11,4400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	250	2 489	2 590	0,45%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2024-12-16	11,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	990	1 011	0,18%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RONSON DEVELOPMENT S.E., W (PLRNSER00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2025-04-15	10,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	411	411	414	0,07%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05-27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	150	671	572	0,10%
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,18%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 11/16/2027 (US857524AD47)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-16	5,5000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	200	932	849	0,15%
CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2030-01-11	10,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 198	0,56%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2026-02-01	5,6250% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	1 000	4 701	4 563	0,80%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 2/14/2033 (XS2586944659)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-02-14	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 500	7 064	6 729	1,17%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2589727168)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-02-22	5,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 000	9 531	9 391	1,64%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ1, PZ2, PZ3 (PLGHLMC00552)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2026-02-03	11,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 750	1 715	1 833	0,32%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 10/4/2033 (US731011AV42)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-04	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	500	2 136	2 043	0,36%
BULGARIAN ENERGY HLD (XS2367164576)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BULGARIAN ENERGY HLD	BUŁGARIA	2028-07-22	2,4500% (STAŁY KUPON)	4 450,30	650	2 981	2 458	0,43%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2530208490)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-09-08	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 100	5 173	4 999	0,87%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-05-22	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	3 000	12 371	12 326	2,15%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS2630760796)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	WĘGRY	2028-06-29	6,5000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	500	2 077	2 045	0,36%
ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2026-06-26	10,0500% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	5	2 000	2 001	0,35%
MLP GROUP S.A., F (PLO205000014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-05-26	7,6570% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	300	1 344	1 346	0,23%
ECHO INVESTMENT S.A., 2I/2023 (PLO017000087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2028-05-24	11,4500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	990	1 004	0,17%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., C (PLO198500020)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2026-05-22	10,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 500	2 536	0,44%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN1 (PLPEKAO00339)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2026-04-03	9,3600% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	7	3 500	3 643	0,64%
KRUK S.A. (NO0012903444)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-05-10	9,8120% (ZMIENNY KUPON)	445 030,00	13	5 941	5 850	1,02%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2551369924)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-10-31	4,4000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 500	7 241	6 851	1,20%
MLP GROUP S.A., E (PLMLPGR00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-01-22	7,1550% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	126	600	565	0,10%
ERBUD S.A., D (PLERBUD00079)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERBUD S.A.	POLSKA	2025-09-23	9,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	570	570	572	0,10%
ECHO INVESTMENT S.A., 2/2021 (PLO017000061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-11-10	11,3500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	96	960	973	0,17%
ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2026-06-17	9,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	600	598	0,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU, PFR0827 (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-08-30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	5	3 883	4 190	0,73%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	6	5 978	5 558	0,97%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12-11	8,7000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	1	500	479	0,08%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR000058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	6,1160% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	610	2 711	2 750	0,48%
BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-01-30	9,2900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	3	1 351	1 162	0,20%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	8,6500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 500	2 406	0,42%
BANK POCZTOWY S.A., C3 (PLBPCZT00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	POLSKA	2027-09-18	9,4800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 078	3 094	0,54%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	10	4 711	4 039	0,70%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-06	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	4	2 026	2 019	0,35%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1791421479)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEAN INVESTMENT BANK	LUKSEMBURG	2025-02-25	7,1950% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 979	2 048	0,36%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 485	2 519	0,44%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	6	2 942	2 923	0,51%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	8,7500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	14	6 575	6 588	1,15%
MBANK S.A., MBKO170125 (PLBRE0005185)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2025-01-17	9,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	20	1 970	2 102	0,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ALIOR BANK S.A., F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 015	2 050	0,36%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								369 394	402 273	420 225	73,40%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								53 581	137 851	146 123	25,50%
Suma:								422 975	540 124	566 348	98,90%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						51	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO- BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	24	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYU23, 2023.09.20 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%	27	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						5	-	47	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,264,470.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	37	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	10,746,200.00 EUR po kursie walutowym 4.4446000000 PLN	1	-	-159	-0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,503,900.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	226	0,04%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	997,700.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	17	-
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,684,905.00 USD po kursie walutowym 4.0819000000 PLN	1	-	-74	-0,01%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						3	-	280	0,05%
Zobowiązania						2	-	-233	-0,04%
Suma:						56	-	47	0,01%

TABELE DODATKOWE
GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			74 876	75 054	13,11%
	Dłużne papiery wartościowe	42 197	74 876	75 054	13,11%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	15 735	2,75%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	572 636	543 006
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 968	12 819
2. Należności	40	29 039
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	420 225	450 855
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	146 403	50 293
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	178 241	172 448
III. Aktywa netto (I - II)	394 395	370 558
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	254 180	259 520
1. Kapitał wpłacony	5 017 385	4 703 304
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 763 205	-4 443 784
V. Dochody zatrzymane	126 985	109 720
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	140 671	137 518
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 686	-27 798
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	13 230	1 318
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	394 395	370 558
Liczba jednostek uczestnictwa	1 189 059,7527	1 205 673,2005
Kategoria A	1 006 917,2042	1 044 420,5203
Kategoria I	4 434,0594	5 012,3382
Kategoria P	162 956,6020	146 593,6239
Kategoria U	14 751,8871	9 646,7181
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	328,40	304,46
Kategoria I	342,87	316,79
Kategoria P	371,60	341,06
Kategoria U	111,93	102,79

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	12 643	17 658	6 721
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	66	66
Przychody odsetkowe	12 642	17 105	6 280
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	466	357
Pozostałe	1	21	18
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	9 514	11 348	4 148
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 829	3 442	1 408
- stała część wynagrodzenia	1 860	3 247	1 408
- zmienna część wynagrodzenia	1 969	195	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	34	67	43
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	65	100	42
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	277	449	204
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	22	16	4
Koszty odsetkowe	4 880	7 237	2 433
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	394	-	-
Pozostałe	13	37	14
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	24	49	35
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	9 490	11 299	4 113
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 153	6 359	2 608
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	26 024	-31 333	-41 488
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 112	-51 276	-27 819
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 912	19 943	-13 669
- z tytułu różnic kursowych	-3 679	-1 980	-489
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	29 177	-24 974	-38 880
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	24,14	-20,43	-35,28
Kategoria I	28,73	-23,58	-43,17
Kategoria P	28,46	-24,06	-43,94
Kategoria U	6,89	0,61	-1,53

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		370 558		331 058	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		29 177		-24 974	
a) przychody z lokat netto		3 153		6 359	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		14 112		-51 276	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		11 912		19 943	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		29 177		-24 974	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		-5 340		64 474	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		314 081		605 580	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-319 421		-541 106	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		23 837		39 500	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		394 395		370 558	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		380 119		325 912	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		973 407,6992		2 016 378,5725	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		990 021,1470		1 788 112,8031	
Saldo zmian		-16 613,4478		228 265,7694	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		19 590 471,7000		18 617 064,0008	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		18 401 411,9473		17 411 390,8003	
Saldo zmian		1 189 059,7527		1 205 673,2005	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		1 189 059,7527		1 205 673,2005	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		304,46		334,10	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		328,40		304,46	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		7,86%		-8,87%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	305,87	2023-01-02	274,82	2022-10-21	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	328,40	2023-06-30	335,32	2022-01-21	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	328,40	2023-06-30	304,46	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,03%		1,06%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,02%		0,02%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,15%		0,14%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		973 407,6992	2 016 378,5725
Kategoria A		940 394,6006	1 958 467,5731
Kategoria I		1 505,0266	2 982,9081
Kategoria P		25 372,5841	45 089,5897
Kategoria U		6 135,4879	9 838,5016
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		990 021,1470	1 788 112,8031
Kategoria A		977 897,9167	1 766 748,6053
Kategoria I		2 083,3054	1 674,4548
Kategoria P		9 009,6060	19 497,9595
Kategoria U		1 030,3189	191,7835
Saldo zmian		-16 613,4478	228 265,7694
Kategoria A		-37 503,3161	191 718,9678
Kategoria I		-578,2788	1 308,4533

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria P	16 362,9781	25 591,6302
Kategoria U	5 105,1690	9 646,7181
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 590 471,7000	18 617 064,0008
Kategoria A	19 199 189,1678	18 258 794,5672
Kategoria I	26 070,4140	24 565,3874
Kategoria P	349 238,1287	323 865,5446
Kategoria U	15 973,9895	9 838,5016
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 401 411,9473	17 411 390,8003
Kategoria A	18 192 271,9636	17 214 374,0469
Kategoria I	21 636,3546	19 553,0492
Kategoria P	186 281,5267	177 271,9207
Kategoria U	1 222,1024	191,7835
Saldo zmian	1 189 059,7527	1 205 673,2005
Kategoria A	1 006 917,2042	1 044 420,5203
Kategoria I	4 434,0594	5 012,3382
Kategoria P	162 956,6020	146 593,6239
Kategoria U	14 751,8871	9 646,7181
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
	1 189 059,7527	1 205 673,2005
Kategoria A	1 006 917,2042	1 044 420,5203
Kategoria I	4 434,0594	5 012,3382
Kategoria P	162 956,6020	146 593,6239
Kategoria U	14 751,8871	9 646,7181

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	304,46	334,10		
Kategoria I	316,79	345,49		
Kategoria P	341,06	370,96		
Kategoria U	102,79	-		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	328,40	304,46		
Kategoria I	342,87	316,79		
Kategoria P	371,60	341,06		
Kategoria U	111,93	102,79		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)				
Kategoria A	7,86%	-8,87%		
Kategoria I	8,23%	-8,31%		
Kategoria P	8,95%	-8,06%		
Kategoria U	8,89%	4,01%		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	305,87	2023-01-02	274,82	2022-10-21
Kategoria I	318,27	2023-01-02	285,72	2022-10-21
Kategoria P	342,75	2023-01-02	307,29	2022-10-21
Kategoria U	103,30	2023-01-02	92,63	2022-10-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	328,40	2023-06-30	335,32	2022-01-21
Kategoria I	342,87	2023-06-30	346,89	2022-01-21
Kategoria P	371,60	2023-06-30	372,50	2022-01-21
Kategoria U	111,94	2023-06-30	105,68	2022-08-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	328,40	2023-06-30	304,46	2022-12-31
Kategoria I	342,87	2023-06-30	316,79	2022-12-31
Kategoria P	371,60	2023-06-30	341,06	2022-12-31
Kategoria U	111,94	2023-06-30	102,79	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Obligacji obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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 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,

niepowiązany 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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

**NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	40	29 039
Z tytułu zbytych lokat	-	28 956
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	66
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, w tym:	40	16
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	30	-
Koszty pokrywane przez towarzystwo	8	2

**NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	178 241	172 448
Z tytułu nabytych aktywów	4 117	30 257
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	171 972	141 200
Z tytułu instrumentów pochodnych	233	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	155	373
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 746	494
Pozostałe składniki zobowiązań	18	124

**NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)**

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		5 968		12 819
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 180	-	3 018
PLN	2 180	2 180	3 018	3 018
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	3 788	-	3 801
EUR	402	1 790	385	1 804
USD	487	1 998	454	1 997
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	-	-	-	6 000
PLN	-	-	6 000	6 000

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		6 246		6 007
CZK	-	-	10	2
EUR	481	2 232	429	2 012
HUF	-	-	11 591	135
PLN	1 793	1 793	1 988	1 988
USD	520	2 221	418	1 870

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

NOTA-5 RYZYKA
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 968	12 819
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	314 570	373 342
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	85 304	16 693
Suma:	405 842	402 854

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPEŁYWU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	105 655	77 513
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	60 819	32 843
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	166 474	110 356

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (**)	572 636	543 006
Środki na rachunkach bankowych	5 968	12 819
Należności	40	29 039
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	420 225	450 855
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	146 403	50 293
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	458 928	420 172
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	393 622	349 238
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	324 917	349 238
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	68 705	-

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	65 306	70 934
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	58 455	70 934
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 851	-

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	92 709	-
Środki na rachunkach bankowych	3 788	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	66 929	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 642	-
Zobowiązania	4 350	-

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	37	5 671	2023-07-17	-1 264	2023-07-17	2023-07-17
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-159	47 763	2023-07-26	-10 746	2023-07-26	2023-07-26
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	226	10 510	2023-07-07	-2 504	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	4 117	2023-07-17	-998	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-74	10 959	2023-07-20	-2 685	2023-07-20	2023-07-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-09-07	2023-09-07
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYU23, 2023.09.20 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-09-20	2023-09-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	337	2023-01-11	-71	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	352	24 454	2023-01-13	-5 132	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	378	8 138	2023-01-17	-1 761	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	11 050	2023-01-18	-2 504	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	943	2023-01-11	-200	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	879	2023-01-18	-199	2023-01-18	2023-01-18
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy BTP 10YR 6% (EUX) RXH3 2023.03.08 (DE000C6YTCM4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-08	2023-03-08
Kontrakt Futures indeks giełdowy US 10YR 6% TYH3 2023.03.22 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-22	2023-03-22

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2023-06-30	2022-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	171 972	141 200
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	171 972	141 200
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	572 636	-	543 006
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	5 968	-	12 819
	EUR	402	1 790	385	1 804
	PLN	2 180	2 180	9 018	9 018
	USD	487	1 998	454	1 997
2) Należności		-	40	-	29 039
	PLN	40	40	29 039	29 039
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	420 225	-	450 855
	EUR	8 366	37 236	4 513	21 159
	PLN	353 296	353 296	409 972	409 972
	USD	7 231	29 693	4 481	19 724
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	146 403	-	50 293
	EUR	3 908	17 399	859	4 388
	PLN	128 761	128 761	45 508	45 508
	USD	59	243	-	397
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	178 241	-	172 448
	EUR	36	159	-	-
	PLN	173 891	173 891	172 448	172 448
	USD	1 020	4 191	-	-

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	37	-	-564	-3 679	1 047	627	-1 739	-1 954	1 047	478	-1 738	-314
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	1 243	-	-	-653	1 243	-	-	-653
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1875	CZK	0,1942	CZK
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
HUF	0,0120	HUF	0,0117	HUF
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

- I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 547	7 874	-43 327	17 785	-19 176	-12 072
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 565	4 038	-7 949	2 158	-8 643	-1 597
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	14 112	11 912	-51 276	19 943	-27 819	-13 669

**NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU**
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	2	2
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	4	4
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	20	36	24
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1	-
Koszty odsetkowe	-	3	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	4	3	3
Suma:	24	49	35

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	1 860	3 247	1 408
zmienna część wynagrodzenia	1 969	195	-
Suma:	3 829	3 442	1 408

**NOTA-12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	370 558	331 058	678 626
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	304,46	334,10	370,92
Kategoria I	316,79	345,49	380,78
Kategoria P	341,06	370,96	408,25
Kategoria U	102,79	-	-

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 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:

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	420 225	106,55%	450 855	121,65%
2	146 403	37,12%	50 293	13,58%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	233	0,06%	-	-
3	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	Od 2023-01-01 do 2023-06-30		Od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	-		-	
Transakcje Reverse repo /buy-sell back	-		-	
Zobowiązania	171 972	30,04%	141 200	26,00%
Transakcje Repo/sell-buy back	171 972	30,04%	141 200	26,00%

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 wierzycelności 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

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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	93 253

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	21 309

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	23 470

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	38 000

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	22 572

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	41 926

- 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

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, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Oszczędnościowy (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor Oszczędnościowy wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 954 284 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 459 754 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 76 653 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 159 144 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Piotr Dziadek

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR
OSZCZĘDNOŚCIOWY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 902 307	1 952 148	99,03%	1 778 397	1 765 582	94,43%
Instrumenty pochodne	-	386	0,02%	-	5 288	0,28%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 838	1 750	0,09%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 904 145	1 954 284	99,14%	1 778 397	1 770 870	94,71%

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								183 058	352 447	387 144	19,65%
Obligacje								183 058	352 447	387 144	19,65%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 01/22/2024 (US857524AC63)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-22	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	13 000	57 125	53 862	2,73%
IZ0823 (PL0000105359)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	150 000	220 204	257 644	13,07%
ENEA S.A., ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2024-06-26	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	415	41 392	41 788	2,12%
GRENEVIA S.A., B (PLFAMUR00053)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GRENEVIA S.A.	POLSKA	2024-06-27	9,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,01%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS006 040324 (PLO309000068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-03-04	7,8000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 550	9 550	9 612	0,49%
DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2024-05-10	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 400	3 395	3 449	0,18%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA003 110823 (PLO317500034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2023-08-11	7,8000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	618	6 180	6 194	0,31%
WB ELECTRONICS S.A., 1/2020 (PLO214400015)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	POLSKA	2023-10-27	9,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	41	41	42	-
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2020 (PLO017000012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2024-05-31	11,4500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	284	2 856	2 872	0,15%
MIASTO SIEDLCE, B18 (PL0021200197)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2023-11-20	9,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 014	0,05%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS010 120424 (PLO309000100)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-04-12	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 060	0,16%
MIASTO ZABRZE, X 2013 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2024-06-26	8,0700% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	650	6 577	6 499	0,33%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIASTO BYTOM, C15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO BYTOM	POLSKA	2023-11-25	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 027	1 008	0,05%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 136 388	1 549 860	1 565 004	79,38%
Obligacje								1 136 388	1 549 860	1 565 004	79,38%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	3 990	4 363	0,22%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH RYNEK REGULOWAN Y	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	895	884	773	0,04%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2026-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	40 000	38 577	39 600	2,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH RYNEK REGULOWAN Y	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	17 867	14 676	16 373	0,83%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH RYNEK REGULOWAN Y	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 500	6 925	7 809	0,40%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH RYNEK REGULOWAN Y	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	383	339	320	0,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0432 (PL0000113783)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2032-04-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	3 565	3 667	0,19%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH RYNEK REGULOWAN Y	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	124 714	116 771	120 444	6,11%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2027-05-25	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	40 000	35 533	37 524	1,90%
DS1033 (PL0000115291)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-25	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	25 000	25 245	26 477	1,34%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300 000	285 497	294 180	14,92%
PS0728 (PL0000115192)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2028-07-25	7,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	80 000	84 566	92 021	4,67%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200 000	192 392	193 460	9,81%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS2630760796)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	WĘGRY	2028-06-29	6,5000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	2 800	11 628	11 455	0,58%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ 07/09/2024 (XS0841073793)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2024-07-09	3,3750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	6 000	29 091	27 537	1,40%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/20/2027 (XS1428088626)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2027-03-20	3,0000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 000	4 624	4 441	0,23%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	8,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	271	26 888	28 179	1,43%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	6 500	29 278	25 569	1,30%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08-28	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	447	44 652	45 709	2,32%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	8,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	20 564	20 450	20 802	1,06%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003 210529 (PLPGER000077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2029-05-21	8,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	17 172	15 692	17 415	0,88%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2029-06-27	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	21 953	21 929	22 011	1,12%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2024-12-10	9,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 956	3 956	3 993	0,20%
CEZ A.S. (XS2084418339)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2026-12-02	0,8750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 100	4 570	4 379	0,22%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	2027-10-08	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	850	3 785	3 353	0,17%
LOKUM DEWELOPER S.A., H (PLO212700036)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2024-09-05	11,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	658	658	684	0,03%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-03-17	11,4400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	350	3 489	3 626	0,18%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2024-12-16	11,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	4 961	5 053	0,26%
RONSON DEVELOPMENT S.E., W (PLRNSER00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2025-04-15	10,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 212	3 212	3 237	0,16%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05-27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 100	4 917	4 194	0,21%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PW3 (PLGHLMC00545)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2025-09-29	11,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	990	1 035	0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 509	0,08%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 11/16/2027 (US857524AD47)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-16	5,5000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	740	3 447	3 143	0,16%
CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2030-01-11	10,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	14 465	14 465	15 420	0,78%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2026-02-01	5,6250% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	3 000	14 104	13 688	0,69%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 2/14/2033 (XS2586944659)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2033-02-14	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 000	4 709	4 486	0,23%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2589727168)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-02-22	5,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 000	9 531	9 391	0,48%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ1, PZ2, PZ3 (PLGHLMC00552)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2026-02-03	11,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 500	3 430	3 666	0,19%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 10/4/2033 (US731011AV42)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-04	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	2 500	10 680	10 215	0,52%
BULGARIAN ENERGY HLD (XS2367164576)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BULGARIAN ENERGY HLD	BUŁGARIA	2028-07-22	2,4500% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 500	6 880	5 672	0,29%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2530208490)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-09-08	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	4 000	18 811	18 177	0,92%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-05-22	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	4 500	18 532	18 491	0,94%
KRUK S.A. (NO0012903444)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-05-10	9,8120% (ZMIENNY KUPON)	445 030,00	40	18 308	17 999	0,91%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2551369924)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-10-31	4,4000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	5 000	24 136	22 836	1,16%
MIASTO SIEDLCE, E18 (PL0021200221)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2026-11-20	9,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 074	0,11%
MIASTO SIEDLCE, C18 (PL0021200205)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2024-11-20	9,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 044	0,10%
MIASTO SIEDLCE, D18 (PL0021200213)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2025-11-20	9,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 060	0,10%
ROBYG S.A., PE (PLROBYG00289)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2025-12-22	11,8000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 491	6 507	6 507	0,33%
POWIAT CZŁUCHOWSKI, F16 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT CZŁUCHOWSKI	POLSKA	2028-11-25	8,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	525	510	0,03%
GMINA BRZESKO, A15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA BRZESKO	POLSKA	2029-11-25	8,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 073	1 037	0,05%
MIASTO KALISZ, E15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KALISZ	POLSKA	2024-12-22	7,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 054	4 041	0,21%
MIASTO BYTOM, F15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO BYTOM	POLSKA	2026-11-25	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 570	2 524	0,13%
GMINA ELBLĄG, J13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2024-11-06	8,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 950	4 052	4 026	0,20%
POWIAT PŁOCKI, VII (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT PŁOCKI	POLSKA	2026-07-25	8,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 031	1 059	0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWIAT PŁOCKI, VIII (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT PŁOCKI	POLSKA	2027-07-25	8,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 032	1 066	0,05%
MIASTO ZGORZELEC, A15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZGORZELEC	POLSKA	2024-08-12	7,8900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	310	3 093	3 184	0,16%
GMINA MIASTA BRODNICY, A14 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTA BRODNICY	POLSKA	2024-11-25	8,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 565	1 525	0,08%
MIASTO LĘBORK, E14 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO LĘBORK	POLSKA	2029-11-25	8,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 111	3 063	0,16%
MIASTO RYDUŁTOWY, D14 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO RYDUŁTOWY	POLSKA	2025-11-25	8,1100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 450	1 482	1 475	0,07%
GMINA ELBLĄG, L13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2026-11-29	8,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 065	2 048	0,10%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN1 (PLPEKAO00339)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2026-04-03	9,3600% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	20	10 000	10 410	0,53%
ECHO INVESTMENT S.A., 2/2021 (PLO017000061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-11-10	11,3500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	610	6 100	6 181	0,31%
ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2026-06-17	9,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 500	5 500	5 479	0,28%
ERBUD S.A., D (PLERBUD00079)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERBUD S.A.	POLSKA	2025-09-23	9,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	566	566	568	0,03%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12-11	8,7000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 500	2 396	0,12%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	6,1160% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	3 580	15 777	16 140	0,82%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	15	14 945	13 895	0,70%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	8,6500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	20	9 868	9 625	0,49%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE002210526 (PLPGER000069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2026-05-21	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 755	6 720	6 874	0,35%
MBANK S.A., MBKO101030 (PLBRE0005201)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2030-10-10	8,9000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	4	2 006	1 955	0,10%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	82	40 879	33 117	1,68%
GMINA BRZESKO, A14 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA BRZESKO	POLSKA	2029-11-25	8,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 480	1 582	1 535	0,08%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-06	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	2	939	1 010	0,05%
MIASTO KRAKÓW, SERIA KRAKOW 220731 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KRAKÓW	POLSKA	2031-07-22	8,1400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	22 000	22 715	23 944	1,21%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	41	20 342	20 653	1,05%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	44	21 673	21 432	1,09%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	8,7500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	88	42 181	41 409	2,10%
BANK POCZTOWY S.A., C3 (PLBPCZT00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	POLSKA	2027-09-18	9,4800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7 000	7 000	7 219	0,37%
ALIOR BANK S.A., F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	41 000	42 334	42 018	2,13%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., P (PLBOS0000191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-11	9,3800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 460	2 607	0,13%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., R1 (PLBOS0000217)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-09-26	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 500	10 396	10 730	0,54%
ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2026-06-26	10,0500% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	38	15 200	15 206	0,77%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ECHO INVESTMENT S.A., 21/2023 (PLO017000087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2028-05-24	11,4500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	400	3 962	4 015	0,20%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., C (PLO198500020)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2026-05-22	10,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	12 000	12 000	12 172	0,62%
MLP GROUP S.A., F (PLO205000014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-05-26	7,6570% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	400	1 792	1 795	0,09%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								994 997	1 206 944	1 227 403	62,27%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								324 449	695 363	724 745	36,76%
Suma:								1 319 446	1 902 307	1 952 148	99,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						6	-	386	0,02%
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	676,400.00 EUR po kursie walutowym 4.4931500000 PLN	1	-	28	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	15,279,053.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	448	0,02%
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	22,722,990.00 EUR po kursie walutowym 4.4446000000 PLN	1	-	-336	-0,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	181	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	13,550,945.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	237	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,223,190.00 USD po kursie walutowym 4.0819000000 PLN	1	-	-172	-0,01%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						4	-	894	0,04%
Zobowiązania						2	-	-508	-0,02%
Suma:						6	-	386	0,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD DIS, UCITS (IE00B4PY7Y77)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	IRLANDIA	2 000	784	739	0,04%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR DIS, UCITS (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	IRLANDIA	2 500	1 054	1 011	0,05%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					4 500	1 838	1 750	0,09%
Suma:					4 500	1 838	1 750	0,09%

TABELE DODATKOWE
GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			225 550	228 509	11,60%
	Dłużne papiery wartościowe	169 874	225 550	228 509	11,60%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	147 672	7,50%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	1 971 302	1 869 711
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 852	10 080
2. Należności	4 658	88 761
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 229 153	1 403 848
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	725 639	367 022
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	511 548	569 101
III. Aktywa netto (I - II)	1 459 754	1 300 610
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 072 035	989 544
1. Kapitał wpłacony	12 430 448	12 174 086
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 358 413	-11 184 542
V. Dochody zatrzymane	369 324	325 073
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	410 818	381 614
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-41 494	-56 541
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18 395	-14 007
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 459 754	1 300 610
Liczba jednostek uczestnictwa	5 208 002,8987	4 915 103,2838
Kategoria A	4 989 504,1823	4 712 695,9522
Kategoria I	9 785,9852	10 533,1667
Kategoria P	208 712,7312	191 874,1649
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	279,19	263,69
Kategoria I	289,76	273,27
Kategoria P	306,22	286,80

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	61 245	96 140	38 757
Dywidendy i inne udziały w zyskach	21	48	47
Przychody odsetkowe	61 217	96 031	38 164
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	488
Pozostałe	7	61	58
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	32 055	37 908	15 795
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	12 232	12 229	6 781
- stała część wynagrodzenia	5 200	12 162	6 781
- zmienna część wynagrodzenia	7 032	67	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	58	133	93
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	228	467	250
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	872	1 966	1 068
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	20	25	7
Koszty odsetkowe	17 694	22 839	7 574
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	935	222	-
Pozostałe	16	26	21
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	14	33	23
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	32 041	37 875	15 772
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	29 204	58 265	22 985
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	47 449	-64 162	-77 391
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 047	-53 842	-41 638
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	32 402	-10 320	-35 753
- z tytułu różnic kursowych	-9 760	-11 827	-3 120
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	76 653	-5 897	-54 406
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	14,56	-1,45	-9,6
Kategoria I	16,72	2,16	-8,78
Kategoria P	18,39	4,77	-6,78

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		1 300 610		1 910 251	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		76 653		-5 897	
a) przychody z lokat netto		29 204		58 265	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		15 047		-53 842	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		32 402		-10 320	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		76 653		-5 897	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		82 491		-603 744	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		256 362		595 038	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-173 871		-1 198 782	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		159 144		-609 641	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		1 459 754		1 300 610	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		1 351 445		1 553 746	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		929 721,0467		2 294 020,1878	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		636 821,4318		4 662 153,3681	
Saldo zmian		292 899,6149		-2 368 133,1803	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		54 207 323,0828		53 277 602,0361	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		48 999 320,1841		48 362 498,7523	
Saldo zmian		5 208 002,8987		4 915 103,2838	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		5 208 002,8987		4 915 103,2838	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		263,69		261,87	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		279,19		263,69	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		5,88%		0,70%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	264,30	2023-01-02	251,25	2022-10-21	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	279,19	2023-06-30	263,76	2022-12-28	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	279,19	2023-06-30	263,69	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,83%		0,79%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,01%		0,01%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,13%		0,13%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		929 721,0467	2 294 020,1878
Kategoria A		897 918,7100	2 208 795,6734
Kategoria I		1 974,4971	8 739,3263
Kategoria P		29 827,8396	76 485,1881
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		636 821,4318	4 662 153,3681
Kategoria A		621 110,4799	4 633 523,7019
Kategoria I		2 721,6786	8 049,3118
Kategoria P		12 989,2733	20 580,3544
Saldo zmian		292 899,6149	-2 368 133,1803
Kategoria A		276 808,2301	-2 424 728,0285
Kategoria I		-747,1815	690,0145
Kategoria P		16 838,5663	55 904,8337
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	54 207 323,0828	53 277 602,0361
Kategoria A	53 741 362,9763	52 843 444,2663
Kategoria I	63 328,2927	61 353,7956
Kategoria P	402 631,8138	372 803,9742
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	48 999 320,1841	48 362 498,7523
Kategoria A	48 751 858,7940	48 130 748,3141
Kategoria I	53 542,3075	50 820,6289
Kategoria P	193 919,0826	180 929,8093
Saldo zmian	5 208 002,8987	4 915 103,2838
Kategoria A	4 989 504,1823	4 712 695,9522
Kategoria I	9 785,9852	10 533,1667
Kategoria P	208 712,7312	191 874,1649
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 208 002,8987	4 915 103,2838
Kategoria A	4 989 504,1823	4 712 695,9522
Kategoria I	9 785,9852	10 533,1667
Kategoria P	208 712,7312	191 874,1649

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	263,69	261,87
Kategoria I	273,27	270,12
Kategoria P	286,80	283,24
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	279,19	263,69
Kategoria I	289,76	273,27
Kategoria P	306,22	286,80
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)		
Kategoria A	5,88%	0,70%
Kategoria I	6,03%	1,17%
Kategoria P	6,77%	1,26%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	264,30	2023-01-02	251,25	2022-10-21
Kategoria I	273,80	2023-01-02	260,15	2022-10-21
Kategoria P	287,47	2023-01-02	272,98	2022-10-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	279,19	2023-06-30	263,76	2022-12-28
Kategoria I	289,76	2023-06-30	273,28	2022-12-28
Kategoria P	306,22	2023-06-30	286,87	2022-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	279,19	2023-06-30	263,69	2022-12-31
Kategoria I	289,76	2023-06-30	273,27	2022-12-31
Kategoria P	306,22	2023-06-30	286,80	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Oszczędnościowy obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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 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,

niepowiązany 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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

**NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	4 658	88 761
Z tytułu zbytych lokat	3 854	88 708
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	44
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	188	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	616	9
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	610	-

**NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	511 548	569 101
Z tytułu nabytych aktywów	8 233	89 627
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	493 770	474 127
Z tytułu instrumentów pochodnych	508	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 030	1 412
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	7 686	1 064
Pozostałe składniki zobowiązań	321	2 871

**NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)**
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		11 852		10 080
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	4 001	-	2 434
PLN	4 000	4 000	2 434	2 434
USD	-	1	-	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	7 851	-	7 646
EUR	634	2 821	634	2 972
USD	1 225	5 030	1 062	4 674

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		14 762		12 723
CZK	-	-	192	36
EUR	722	3 346	711	3 336
HUF	-	-	3 544	42
PLN	5 572	5 572	4 420	4 420
USD	1 372	5 844	1 084	4 889

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

NOTA-5 RYZYKA
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	11 852	10 080
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	393 692	620 407
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	294 375	17 094
Suma:	699 919	647 581

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPEŁYWU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	833 711	783 441
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	430 370	344 640
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	1 264 081	1 128 081

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (**)	1 969 552	1 869 711
Środki na rachunkach bankowych	11 852	10 080
Należności	4 658	88 761
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 227 403	1 403 848
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	725 639	367 022
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	1 262 793	1 126 510
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	1 048 179	889 776
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	790 535	889 776
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	257 644	-

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	214 614	236 734
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	191 778	236 734
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22 836	-

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	296 245	-
Środki na rachunkach bankowych	7 852	-
Należności	185	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	219 803	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	59 664	-
Zobowiązania	8 741	-

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	28	3 039	2023-07-07	-677	2023-07-07	2023-07-07
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	448	68 523	2023-07-17	-15 279	2023-07-17	2023-07-17
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-336	100 995	2023-07-26	-22 723	2023-07-26	2023-07-26
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	181	8 395	2023-07-07	-2 000	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	237	55 919	2023-07-17	-13 551	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-172	25 402	2023-07-20	-6 223	2023-07-20	2023-07-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	727	63 538	2023-01-11	-13 378	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	562	39 066	2023-01-13	-8 199	2023-01-13	2023-01-13

2022-12-31									
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	15	3 194	2023-01-18	-676	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3 960	85 223	2023-01-17	-18 443	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	14	8 826	2023-01-18	-2 000	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	471	2023-01-11	-100	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	3 252	2023-01-18	-736	2023-01-18	2023-01-18
Wystandardyzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy US 10YR 6% TYH3 2023.03.22 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-22	2023-03-22

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2023-06-30	2022-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	493 770	474 127
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	493 770	474 127
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	1 971 302	-	1 869 711
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	11 852	-	10 080
	EUR	634	2 821	634	2 972
	PLN	4 000	4 000	2 434	2 434
	USD	1 225	5 031	1 062	4 674
2) Należności		-	4 658	-	88 761
	PLN	4 473	4 473	88 761	88 761
	USD	45	185	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	1 229 153	-	1 403 848
	EUR	27 391	121 898	18 601	87 232
	PLN	1 009 350	1 009 350	1 222 316	1 222 316
	USD	23 840	97 905	21 423	94 300
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	725 639	-	367 022
	EUR	13 312	59 246	4 223	21 110
	PLN	665 975	665 975	341 930	341 930
	USD	102	418	-	3 982
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	511 548	-	569 101
	EUR	76	336	-	-
	PLN	502 807	502 807	569 101	569 101
	USD	2 047	8 405	-	-

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	160	621	-4 275	-10 293	9 646	899	-1 974	-11 669	6 970	594	-1 974	-2 657
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-88	2 850	-	-	-1 057	2 850	-	-	-1 057
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1875	CZK	0,1942	CZK
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
HUF	0,0120	HUF	0,0117	HUF
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

**NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

- I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-4 470	32 853	-50 495	-1 190	-36 514	-10 749
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 517	-451	-3 347	-9 130	-5 124	-25 004
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	15 047	32 402	-53 842	-10 320	-41 638	-35 753

**NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU**
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	3	3
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	12	25	17
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1	-
Koszty odsetkowe	1	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe, w tym:	1	3	3
Koszty stanowiące nadwyżkę ponad limit statutowy	-	3	-
Suma:	14	33	23

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	5 200	12 162	6 781
zmienna część wynagrodzenia	7 032	67	-
Suma:	12 232	12 229	6 781

**NOTA-12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 300 610	1 910 251	2 330 674
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	263,69	261,87	265,28
Kategoria I	273,27	270,12	272,09
Kategoria P	286,80	283,24	284,96

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 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:

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	1 229 153	84,20%	1 403 848	107,94%
2	725 639	49,71%	367 022	28,21%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	508	0,03%	-	-
3	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	Od 2023-01-01 do 2023-06-30		Od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	-		-	
Transakcje Reverse repo /buy-sell back	-		-	
Zobowiązania	493 770	25,05%	474 127	25,36%
Transakcje Repo/sell-buy back	493 770	25,05%	474 127	25,36%

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

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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	458 523

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	132 452

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	304 203

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	491 759

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	267 290

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	554 657

- 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

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, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Zgodnie z art. 40 pkt 1 ust.2 Statutu Funduszu Investor Parasol FIO, Towarzystwo może podjąć 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.

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Subfundusz na dzień bilansowy posiada należne odsetki od obligacji POLAND 3 o terminie wykupu 2023-03-17, wysokości 15 tys. USD.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Top Małych i Średnich Spółek (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor TOP Małych i Średnich Spółek wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 105 940 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 122 606 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 22 384 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 15 514 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	85 002	105 894	85,78%	85 204	84 920	78,96%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	46	0,04%	-	337	0,31%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	85 002	105 940	85,82%	85 204	85 257	79,27%

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WABTEC CORP (US9297401088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	610	631	0,51%
CLEAN HARBORS INC. (US1844961078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 062	1 350	1,09%
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMENT INC. (US2383371091)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	766	732	0,59%
FEDERAL SIGNAL CORPORATION (US3138551086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	866	1 183	0,96%
NOV INC (US62955J1034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	7 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	681	507	0,41%
IDEXX LABORATORIES INC (US45168D1046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	450	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	810	928	0,75%
AGCO CORP (US0010841023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	696	648	0,52%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP (US1311931042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	449	489	0,40%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 999	HOLANDIA	1 248	1 252	1,01%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	67 183	POLSKA	2 803	1 948	1,58%
ZIPRECRUITER INC-A (US98980B1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	356	292	0,24%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	68 073	POLSKA	1 566	1 651	1,34%
ALIGN TECHNOLOGY INC (US0162551016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	721	726	0,59%
DEXCOM INC (US2521311074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	338	1 583	1,28%
FIVE BELOW (US33829M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	486	807	0,65%
PLANET FITNESS INC CL A (US72703H1014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	805	665	0,54%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 000	POLSKA	1 813	1 562	1,27%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	LUKSEMBURG	815	960	0,78%
HUUUGE INC. (US44853H1086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 704	1 066	0,86%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 655	POLSKA	630	556	0,45%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	POLSKA	1 623	1 640	1,33%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 040	POLSKA	3 678	7 711	6,25%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	230 000	POLSKA	3 144	6 854	5,55%
APS ENERGIA SA (PLAPSEN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 158 684	POLSKA	4 736	3 476	2,82%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 564	POLSKA	1 059	1 232	1,00%
AMBARELLA INC (KYG037AX1015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 650	KAJMANY	568	567	0,46%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	5 400	NIEMCY	648	633	0,51%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 400	POLSKA	2 512	6 521	5,28%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 900	POLSKA	1 347	1 371	1,11%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 300	POLSKA	103	138	0,11%
MABION S.A. (PLMBION00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 669	POLSKA	340	373	0,30%
WITTCHEN S.A. (PLWTCHN00030)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	52 000	POLSKA	878	1 903	1,54%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	163 638	POLSKA	2 543	8 018	6,50%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 000	POLSKA	920	996	0,81%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	POLSKA	327	310	0,25%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	64 700	POLSKA	4 075	3 882	3,14%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 377	POLSKA	5 034	7 379	5,98%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 172	POLSKA	1 619	2 575	2,09%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 000	POLSKA	1 443	1 858	1,51%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 223	POLSKA	380	364	0,30%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 000	POLSKA	360	3 696	2,99%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 000	POLSKA	491	816	0,66%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	POLSKA	433	314	0,25%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000 000	POLSKA	4 423	5 760	4,67%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 000	POLSKA	1 035	1 257	1,02%
JERONIMO MARTINS SGPS S.A. (PTJMT0AE0001)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT LISBON	24 000	PORTUGALIA	1 512	2 696	2,18%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	POLSKA	2 496	4 496	3,64%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 000	POLSKA	1 133	603	0,49%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	POLSKA	165	693	0,56%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 000	POLSKA	4 069	4 025	3,26%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 575	POLSKA	1 118	1 202	0,97%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	116 900	POLSKA	2 112	1 128	0,91%
ALTA S.A. (PLTRNSU00013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	1 247 007	POLSKA	6 949	1 871	1,52%
FAVENTE S.A. (PLAKCIDH0001)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500 000	POLSKA	2 504	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			3 364 352		73 437	102 895	83,35%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			1 863 907		11 565	2 999	2,43%
Suma:			5 228 259		85 002	105 894	85,78%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						6	-	46	0,04%
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	65,520.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	2	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	666,640.00 EUR po kursie walutowym 4.4446000000 PLN	1	-	-10	-0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	137,720.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	12	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	710,250.00 USD po kursie walutowym 4.1269000000 PLN	1	-	13	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200,000.00 USD po kursie walutowym 4.1238000000 PLN	1	-	3	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,484,060.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	26	0,02%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						5	-	56	0,05%
Zobowiązania						1	-	-10	-0,01%
Suma:						6	-	46	0,04%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	123 443	107 555
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 980	12 634
2. Należności	513	1 144
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	8 513
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	102 895	84 920
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 055	344
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	837	463
III. Aktywa netto (I - II)	122 606	107 092
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	16 046	22 916
1. Kapitał wpłacony	3 189 675	3 151 717
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 173 629	-3 128 801
V. Dochody zatrzymane	85 623	84 123
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-69 703	-69 438
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	155 326	153 561
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	20 937	53
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	122 606	107 092
Liczba jednostek uczestnictwa	307 189,5299	328 574,0924
Kategoria A	262 138,2099	286 205,5039
Kategoria I	4 737,1432	3 842,4442
Kategoria P	40 314,1768	38 526,1443
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	371,12	306,15
Kategoria I	446,40	367,00
Kategoria P	575,64	468,76

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	1 444	3 216	1 075
Dywidendy i inne udziały w zyskach	793	2 431	767
Przychody odsetkowe	648	771	287
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1	10	17
Pozostałe	2	4	4
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 721	2 437	1 357
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 541	2 157	1 201
- stała część wynagrodzenia	997	2 115	1 201
- zmienna część wynagrodzenia	544	42	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	18	39	21
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	20	37	20
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	108	196	112
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	34	7	3
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	12	24	17
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 709	2 413	1 340
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-265	803	-265
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	22 649	-33 130	-34 907
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 765	-5 280	850
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	20 884	-27 850	-35 757
- z tytułu różnic kursowych	-688	-471	64
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	22 384	-32 327	-35 172
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	68,03	-96,71	-101,64
Kategoria I	74,13	-99,04	-112,64
Kategoria P	104,22	-110,80	-130,11

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		107 092		175 625	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		22 384		-32 327	
a) przychody z lokat netto		-265		803	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		1 765		-5 280	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		20 884		-27 850	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		22 384		-32 327	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		-6 870		-36 206	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		37 958		49 884	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-44 828		-86 090	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		15 514		-68 533	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		122 606		107 092	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		116 357		119 600	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		109 048,9257		154 627,0655	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		130 433,4882		261 983,7938	
Saldo zmian		-21 384,5625		-107 356,7283	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		12 732 240,6491		12 623 191,7234	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		12 425 051,1192		12 294 617,6310	
Saldo zmian		307 189,5299		328 574,0924	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		307 189,5299		328 574,0924	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		306,15		385,09	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		371,12		306,15	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		21,22%		-20,50%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	309,79	2023-01-02	273,30	2022-09-29	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	371,12	2023-06-30	400,01	2022-01-12	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	371,12	2023-06-30	306,15	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,67%		1,80%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,03%		0,03%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,19%		0,16%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		109 048,9257	154 627,0655
Kategoria A		105 347,7204	146 435,2151
Kategoria I		1 394,7240	3 569,3778
Kategoria P		2 306,4813	4 622,4726
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		130 433,4882	261 983,7938
Kategoria A		129 415,0144	253 733,3863
Kategoria I		500,0250	4 007,0555
Kategoria P		518,4488	4 243,3520
Saldo zmian		-21 384,5625	-107 356,7283
Kategoria A		-24 067,2940	-107 298,1712
Kategoria I		894,6990	-437,6777
Kategoria P		1 788,0325	379,1206
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 732 240,6491	12 623 191,7234
Kategoria A	12 596 697,6353	12 491 349,9149
Kategoria I	17 235,9502	15 841,2262
Kategoria P	118 307,0636	116 000,5823
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 425 051,1192	12 294 617,6310
Kategoria A	12 334 559,4254	12 205 144,4110
Kategoria I	12 498,8070	11 998,7820
Kategoria P	77 992,8868	77 474,4380
Saldo zmian	307 189,5299	328 574,0924
Kategoria A	262 138,2099	286 205,5039
Kategoria I	4 737,1432	3 842,4442
Kategoria P	40 314,1768	38 526,1443
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	307 189,5299	328 574,0924
Kategoria A	262 138,2099	286 205,5039
Kategoria I	4 737,1432	3 842,4442
Kategoria P	40 314,1768	38 526,1443

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	306,15	385,09
Kategoria I	367,00	455,66
Kategoria P	468,76	580,39
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	371,12	306,15
Kategoria I	446,40	367,00
Kategoria P	575,64	468,76
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)		
Kategoria A	21,22%	-20,50%
Kategoria I	21,63%	-19,46%
Kategoria P	22,80%	-19,23%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	309,79	2023-01-02	273,30	2022-09-29
Kategoria I	371,38	2023-01-02	326,57	2022-09-29
Kategoria P	474,37	2023-01-02	418,25	2022-09-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	371,12	2023-06-30	400,01	2022-01-12
Kategoria I	446,40	2023-06-30	473,50	2022-01-12
Kategoria P	575,64	2023-06-30	603,15	2022-01-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	371,12	2023-06-30	306,15	2022-12-31
Kategoria I	446,40	2023-06-30	367,00	2022-12-31
Kategoria P	575,64	2023-06-30	468,76	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor TOP Małych i Średnich Spółek obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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,

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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

**NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	513	1 144
Z tytułu zbytych lokat	-	803
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	301
Z tytułu dywidend	495	12
Z tytułu odsetek	9	18
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	9	10

**NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	837	463
Z tytułu nabytych aktywów	-	121
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	10	7
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	41	119
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	710	200
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	76	16
Z tytułu podatków i opłat dla organów państwa	66	5

**NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)**
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		16 980		12 634
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	8 000	-	-
PLN	8 000	8 000	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 980	-	2 634
PLN	1 980	1 980	2 634	2 634
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	-	7 000	-	10 000
PLN	7 000	7 000	10 000	10 000

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		11 217		21 901
EUR	-	-	2	12
PLN	11 207	11 207	21 888	21 888
USD	2	10	-	1

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

**NOTA-5
RYZYKA**
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	16 980	12 634
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	16 980	12 634

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	20 548	22 635
Środki na rachunkach bankowych	16 980	12 634
Należności	513	1 144
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	8 513
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 055	344
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	-	-

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	14 504	12 774
Srodki na rachunkach bankowych	-	-
Należności	1	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 437	12 302
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	56	344
Zobowiązania	10	128

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	294	2023-07-17	-65	2023-07-17	2023-07-17
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-10	2 963	2023-07-26	-667	2023-07-26	2023-07-26
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	12	578	2023-07-07	-138	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	13	2 931	2023-07-17	-710	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	825	2023-07-17	-200	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	26	6 124	2023-07-17	-1 484	2023-07-17	2023-07-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	397	2023-01-11	-84	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	68	4 718	2023-01-13	-990	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	47	1 466	2023-01-11	-322	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	210	4 517	2023-01-17	-978	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	608	2023-01-18	-138	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.03 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-120	2023-01-03	27	2023-01-03	2023-01-03

	2022-12-31								
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	118	2023-01-11	-25	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	138	2023-01-13	-29	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	621	2023-01-11	-141	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	215	2023-01-17	-48	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-142	2023-01-13	30	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-144	2023-01-17	32	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-118	2023-01-13	25	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	1 104	2023-01-17	-251	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	-1 329	2023-01-13	284	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	94	2023-01-13	-20	2023-01-13	2023-01-13

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2023-06-30	2022-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	8 513
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	8 513
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
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	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	123 443	-	107 555
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	16 980	-	12 634
	PLN	16 980	16 980	12 634	12 634
2) Należności		-	513	-	1 144
	PLN	512	512	1 144	1 144
	USD	-	1	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	8 513
	PLN	-	-	8 513	8 513
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	102 895	-	84 920
	EUR	748	3 329	825	3 866
	PLN	88 458	88 458	72 618	72 618
	USD	2 707	11 108	1 917	8 436
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	3 055	-	344
	EUR	-	2	-	82
	PLN	2 999	2 999	-	-
	USD	13	54	-	262
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	837	-	463
	EUR	2	10	-	2
	PLN	827	827	335	335
	USD	-	-	27	126

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	11	-	-	-688	538	-	-	-471	198	114	-	-50
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

- I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	474	20 834	-5 374	-28 138	1 455	-36 165
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 291	50	94	288	-605	408
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 765	20 884	-5 280	-27 850	850	-35 757

NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	1	1
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	2	2
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	12	21	14
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	12	24	17

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	997	2 115	1 201
zmienna część wynagrodzenia	544	42	-
Suma:	1 541	2 157	1 201

NOTA-12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	107 092	175 625	130 559
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	306,15	385,09	321,16
Kategoria I	367,00	455,66	372,90
Kategoria P	468,76	580,39	474,13

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 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:

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	102 895	83,92%	84 920	79,30%
2	3 055	2,49%	344	0,31%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	10	0,01%	7	0,00%
3	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	Od 2023-01-01 do 2023-06-30		Od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	-		8 513	7,91%
Transakcje Reverse repo /buy-sell back	-		8 513	7,91%
Zobowiązania	-		-	
Transakcje Repo/sell-buy back	-		-	

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

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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	7 027

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	3 360

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcja	13 479

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	13 979

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcja	9 869

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	8 468

- 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

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 likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	Dane finansowe emitentów
akcje	Metoda porównań rynkowych oparta o mnożniki	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny.

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

Rodzaj instrumentu	ISIN	Dane nieobserwowalne	Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej
akcje	PLAKCIDH0001	wysokość odpisu	100.00%

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Nie dotyczy.

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

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 odchyień 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)

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 likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	wysokość odpisu	zwiększenie odpisu zmniejszenie odpisu	zmniejszenie wyceny zwiększenie wyceny	brak

* w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie wrażliwości na zwiększenie odpisu 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

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

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

Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na

terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor TOP 50 Małych i Średnich Spółek wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 42 538 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 52 252 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 7 396 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 8 958 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

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.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Marcin Ostrowski

Izabela Kalinowska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	33 983	42 389	79,93%	32 925	34 053	77,31%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	149	0,28%	-	437	0,99%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	33 983	42 538	80,21%	32 925	34 490	78,30%

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AGCO CORP (US0010841023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	581	540	1,02%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS (US50540R4092)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	450	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	268	446	0,84%
IDEXX LABORATORIES INC (US45168D1046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	350	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	620	722	1,36%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 521	POLSKA	854	479	0,90%
ZIPRECRUITER INC-A (US98980B1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	8 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	818	583	1,10%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 173	POLSKA	418	441	0,83%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (US6098391054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	150	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	238	333	0,63%
PLANET FITNESS INC CL A (US72703H1014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	772	637	1,20%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 954	POLSKA	785	676	1,27%
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	354	800	1,51%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 000	LUKSEMBURG	643	576	1,09%
M.D.C. HOLDINGS, INC. (US5526761086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	545	576	1,09%
HUUUGE INC. (US44853H1086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	519	333	0,63%
ROPER TECHNOLOGIES INC (US7766961061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	234	592	1,12%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 000	HOLANDIA	711	700	1,32%
BLOOMIN' BRANDS INC. (US0942351083)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	7 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	548	773	1,46%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP (US1311931042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	300	326	0,61%
CLEAN HARBORS INC. (US1844961078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 005	1 756	3,31%
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMENT INC. (US2383371091)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	7 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	983	1 281	2,42%
FEDERAL SIGNAL CORPORATION (US3138551086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	918	1 578	2,97%
FOX FACTORY HOLDING CORP (US35138V1026)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	246	267	0,50%
NOV INC (US62955J1034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	549	408	0,77%
PROCORE TECHNOLOGIES INC (US74275K1088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	215	267	0,50%
SITIME CORP (US82982T1060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	224	242	0,46%
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL, INC. (US88023U1016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	569	658	1,24%
WABTEC CORP (US9297401088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	522	540	1,02%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 330	POLSKA	354	427	0,81%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 552	POLSKA	371	457	0,86%
AMBARELLA INC (KYG037AX1015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 623	KAJMANY	571	558	1,05%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 750	NIEMCY	603	323	0,61%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 600	POLSKA	369	915	1,73%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTP00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 800	POLSKA	682	668	1,26%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	600	POLSKA	20	36	0,07%
MABION S.A. (PLMBION00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 772	POLSKA	87	95	0,18%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 750	POLSKA	570	1 997	3,77%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	POLSKA	268	291	0,55%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 500	POLSKA	106	101	0,19%
REGENXBIO INC (US75901B1070)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	183	123	0,23%
ALIGN TECHNOLOGY INC (US0162551016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	650	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	741	944	1,78%
DEXCOM INC (US2521311074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	280	1 055	1,99%
FIVE BELOW (US33829M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 100	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	535	888	1,67%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 000	POLSKA	1 387	1 320	2,49%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 900	POLSKA	1 601	2 043	3,85%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 500	POLSKA	786	1 257	2,37%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 600	POLSKA	433	557	1,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 164	POLSKA	68	717	1,35%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 000	POLSKA	491	816	1,54%
LPP S.A. (PLPPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30	POLSKA	200	420	0,79%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	POLSKA	217	157	0,30%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	260 000	POLSKA	1 404	1 498	2,82%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 000	POLSKA	1 035	1 257	2,37%
JERONIMO MARTINS SGPS S.A. (PTJMT0AE0001)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT LISBON	12 000	PORTUGALIA	663	1 348	2,54%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 000	POLSKA	1 134	1 686	3,18%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	POLSKA	491	262	0,49%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 600	POLSKA	1 462	1 471	2,77%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	730	POLSKA	520	557	1,05%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	740	POLSKA	599	1 132	2,14%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	29 000	POLSKA	466	280	0,53%
ALTA S.A. (PLTRNSU00013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	135 000	POLSKA	847	203	0,38%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			619 189		32 670	41 906	79,02%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			164 000		1 313	483	0,91%
Suma:			783 189		33 983	42 389	79,93%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						6	-	149	0,28%
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	138,900.00 EUR po kursie walutowym 4.4931500000 PLN	1	-	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	227,625.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	7	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	941,850.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	85	0,16%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	798,767.00 USD po kursie walutowym 4.1269000000 PLN	1	-	14	0,03%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1238000000 PLN	1	-	4	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,864,485.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	33	0,06%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						6	-	149	0,28%
Suma:						6	-	149	0,28%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	53 033	44 046
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 371	9 153
2. Należności	124	395
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	41 906	34 053
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	632	445
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	781	752
III. Aktywa netto (I - II)	52 252	43 294
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	269 835	268 273
1. Kapitał wpłacony	1 815 911	1 809 624
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 546 076	-1 541 351
V. Dochody zatrzymane	-226 137	-226 544
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-52 630	-52 068
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-173 507	-174 476
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 554	1 565
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	52 252	43 294
Liczba jednostek uczestnictwa	781 055,6334	756 557,3272
Kategoria A	781 055,6334	756 557,3272
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	66,90	57,22

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	554	886	298
Dywidendy i inne udziały w zyskach	286	577	183
Przychody odsetkowe	267	306	112
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1	-	-
Pozostałe	-	3	3
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 116	1 479	618
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	998	1 308	525
- stała część wynagrodzenia	472	946	525
- zmienna część wynagrodzenia	526	362	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	18	40	20
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	8	14	7
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	62	103	60
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	5	3	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	3	1
Pozostałe	25	8	4
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 116	1 479	618
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-562	-593	-320
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 958	-11 941	-15 185
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	969	-3 007	42
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 989	-8 934	-15 227
- z tytułu różnic kursowych	-977	179	1 125
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	7 396	-12 534	-15 505
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	9,47	-16,57	-20,13

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		43 294		67 750	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		7 396		-12 534	
a) przychody z lokat netto		-562		-593	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		969		-3 007	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		6 989		-8 934	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		7 396		-12 534	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		1 562		-11 922	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		6 287		5 543	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-4 725		-17 465	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		8 958		-24 456	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		52 252		43 294	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		47 662		47 280	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		100 620,4766		93 884,7120	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		76 122,1704		289 582,1622	
Saldo zmian		24 498,3062		-195 697,4502	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		25 069 560,0709		24 968 939,5943	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		24 288 504,4375		24 212 382,2671	
Saldo zmian		781 055,6334		756 557,3272	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		781 055,6334		756 557,3272	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		57,22		71,15	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		66,90		57,22	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		16,92%		-19,58%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	57,65	2023-01-02	50,53	2022-09-29	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	66,90	2023-06-30	71,53	2022-01-03	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	66,90	2023-06-30	57,22	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		4,22%		3,13%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,08%		0,08%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,26%		0,22%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		100 620,4766	93 884,7120
Kategoria A		100 620,4766	93 884,7120
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		76 122,1704	289 582,1622
Kategoria A		76 122,1704	289 582,1622
Saldo zmian		24 498,3062	-195 697,4502
Kategoria A		24 498,3062	-195 697,4502
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		25 069 560,0709	24 968 939,5943
Kategoria A		25 069 560,0709	24 968 939,5943
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		24 288 504,4375	24 212 382,2671
Kategoria A		24 288 504,4375	24 212 382,2671
Saldo zmian		781 055,6334	756 557,3272
Kategoria A		781 055,6334	756 557,3272
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		781 055,6334	756 557,3272

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	781 055,6334	756 557,3272

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	57,22		71,15	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	66,90		57,22	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)				
Kategoria A	16,92%		-19,58%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**)				
Kategoria A	57,65	2023-01-02	50,53	2022-09-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**)				
Kategoria A	66,90	2023-06-30	71,53	2022-01-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**)				
Kategoria A	66,90	2023-06-30	57,22	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor TOP 50 Małych i Średnich Spółek obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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,

niepowiązany 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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

**NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	124	395
Z tytułu zbytych lokat	-	381
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	1
Z tytułu dywidend	119	6
Z tytułu odsetek	4	6
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	1

**NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	781	752
Z tytułu nabytych aktywów	-	157
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	8
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	15	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	622	440
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	144	147
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	140	146

**NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)**
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		10 371		9 153
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	6 000	-	-
PLN	6 000	6 000	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 371	-	2 403
EUR	-	1	-	-
PLN	1 370	1 370	2 395	2 395
USD	-	-	2	8
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	-	3 000	-	2 750
PLN	3 000	3 000	2 750	2 750
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	-	-	-	4 000
PLN	-	-	4 000	4 000

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		5 119		8 746
EUR	2	7	1	4
PLN	5 097	5 097	8 729	8 729
TRY	-	-	-	-
USD	4	15	3	13

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

**NOTA-5
RYZYKA**
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 371	9 153
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	10 371	9 153

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	11 127	9 993
Środki na rachunkach bankowych	10 371	9 153
Należności	124	395
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	632	445
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	6 000	2 750
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	6 000	-
Środki na rachunkach bankowych	6 000	-
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	-	2 750
Środki na rachunkach bankowych	-	2 750

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	18 716	14 951
Środki na rachunkach bankowych	1	8
Należności	2	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 564	14 389
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	149	424
Zobowiązania	-	129

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	624	2023-07-07	-139	2023-07-07	2023-07-07
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	1 021	2023-07-17	-228	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	85	3 953	2023-07-07	-942	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	14	3 296	2023-07-17	-799	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	1 031	2023-07-17	-250	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	33	7 694	2023-07-17	-1 864	2023-07-17	2023-07-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	16	1 414	2023-01-11	-298	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	76	2023-01-13	-16	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	656	2023-01-18	-139	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	90	2 789	2023-01-11	-613	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	320	6 877	2023-01-17	-1 488	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	4 156	2023-01-18	-942	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.03 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-120	2023-01-03	27	2023-01-03	2023-01-03

	2022-12-31								
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	47	2023-01-11	-10	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-62	2023-01-13	13	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	105	2023-01-17	-23	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-47	2023-01-13	10	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	211	2023-01-17	-47	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-429	2023-01-13	92	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-7	-271	2023-01-17	60	2023-01-17	2023-01-17
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	70	2023-01-13	-15	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	782	2023-01-17	-178	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-701	2023-01-17	159	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	330	2023-01-17	-75	2023-01-17	2023-01-17

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na dzień bilansowy Subfundusz nie miał zawartych transakcji tego typu.

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	53 033	-	44 046
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	10 371	-	9 153
	EUR	-	1	-	-
	PLN	10 370	10 370	9 145	9 145
	USD	-	-	2	8
2) Należności		-	124	-	395
	PLN	122	122	394	394
	USD	-	2	-	1
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	41 906	-	34 053
	EUR	375	1 671	363	1 705
	PLN	23 342	23 342	17 959	17 959
	USD	4 113	16 893	3 272	14 389
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	632	-	445
	EUR	2	13	-	21
	PLN	483	483	-	-
	USD	33	136	-	424
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	781	-	752
	PLN	781	781	623	623
	USD	-	-	27	129

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	19	-	-	-977	1 141	179	-	-	308	1 125	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
TRY	0,1575	TRY	0,2349	TRY
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

**NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

- I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-185	6 726	-1 968	-9 265	1 217	-15 062
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 154	263	-1 039	331	-1 175	-165
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	969	6 989	-3 007	-8 934	42	-15 227

**NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU**
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	-	-	-

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	472	946	525
zmienna część wynagrodzenia	526	362	-
Suma:	998	1 308	525

**NOTA-12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	43 294	67 750	57 711
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	57,22	71,15	65,55

**JEDNOSTKOWE PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 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:

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	41 906	80,20%	34 053	78,66%
2	632	1,21%	445	1,04%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	-	-	8	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

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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2023 do 30-06-2023
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	625

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednocześnie brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcja	772

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	709

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcja	662

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 30-06-2022
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	176

- 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

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 porównań rynkowych oparta o mnożniki	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny.

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor Zabezpieczenia Emerytalnego wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 148 208 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 955 173 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 107 651 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 96 376 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	248 036	330 570	28,52%	263 138	282 809	25,16%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	787 221	816 761	70,46%	765 511	748 181	66,57%
Instrumenty pochodne	-	877	0,08%	-	3 722	0,33%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 035 257	1 148 208	99,06%	1 028 649	1 034 712	92,06%

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	7 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 475	2 022	0,17%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 079	POLSKA	1 053	1 298	0,11%
AMBARELLA INC (KYG037AX1015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 600	KAJMANY	979	893	0,08%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 520	POLSKA	1 992	4 873	0,42%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 700	POLSKA	642	1 207	0,10%
NEXUS AG (DE0005220909)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	12 859	NIEMCY	434	3 233	0,28%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 383	POLSKA	3 737	3 270	0,28%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 237	1 385	0,12%
STRYKER CORP (US8636671013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	880	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	992	1 103	0,10%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	15 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	454	3 929	0,34%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	119 166	POLSKA	5 730	7 150	0,62%
MABION S.A. (PLMBION00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 578	POLSKA	582	338	0,03%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 860	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	551	1 918	0,17%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 710	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 003	1 379	0,12%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	188 500	POLSKA	2 639	9 236	0,80%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 040	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 213	1 680	0,15%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT (FR0000121014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	285	FRANCJA	881	1 095	0,09%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	16 570	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 743	7 751	0,67%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 049	POLSKA	420	459	0,04%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	107 595	POLSKA	1 452	2 133	0,18%
CYBERARK SOFTWARE LTD. (IL0011334468)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 800	IZRAEL	1 007	1 156	0,10%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 730	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	843	3 818	0,33%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	POLSKA	421	482	0,04%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 125	POLSKA	1 287	16 677	1,44%
ABBVIE INC (US00287Y1091)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 402	1 383	0,12%
QUANTA SERVICES INC (US74762E1029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 057	1 291	0,11%
INTUITIVE SURGICAL INC (US46120E6023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	950	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 008	1 334	0,12%
ULTA BEAUTY INC (US90384S3031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	460	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 022	889	0,08%
ETSY INC (US29786A1060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 230	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 654	1 122	0,10%
DEXCOM INC (US2521311074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	6 420	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 164	3 388	0,29%
MONCLER SPA (IT0004965148)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	1 900	WŁOCHY	481	536	0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	49 386	POLSKA	3 114	2 963	0,26%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 600	POLSKA	1 060	1 462	0,13%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 000	POLSKA	5 367	4 310	0,37%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 250	POLSKA	3 594	5 116	0,44%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 625	POLSKA	4 794	7 065	0,61%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 058	POLSKA	951	910	0,08%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 743	POLSKA	1 062	871	0,08%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 781	POLSKA	5 159	8 489	0,73%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 749	POLSKA	4 219	3 344	0,29%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 948	POLSKA	2 087	3 243	0,28%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 150	POLSKA	13 276	16 111	1,39%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 000	POLSKA	1 310	943	0,08%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	123 747	POLSKA	11 498	13 711	1,18%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	188 765	POLSKA	11 296	12 158	1,05%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	389 115	POLSKA	13 908	14 067	1,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	230 000	POLSKA	6 528	9 064	0,78%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	440 000	POLSKA	2 813	2 534	0,22%
JERONIMO MARTINS SGPS S.A. (PTJMT0AE0001)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT LISBON	18 500	PORTUGALIA	1 944	2 078	0,18%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	32 397	POLSKA	7 794	12 602	1,09%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 044	POLSKA	4 049	5 083	0,44%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 907	POLSKA	2 446	2 763	0,24%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 400	POLSKA	3 430	3 357	0,29%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 421	POLSKA	3 845	8 294	0,72%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	8 298	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	256	14 415	1,24%
QUALCOMM INC. (US7475251036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 487	1 711	0,15%
AMAZON.COM, INC. (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 515	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 071	2 952	0,25%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 739	POLSKA	1 999	1 661	0,14%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 500	POLSKA	567	676	0,06%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	497 284	POLSKA	1 925	1 343	0,12%
VISA INC. (US92826C8394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 715	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 320	1 673	0,14%
ACCENTURE PLC (IE00B4BNMY34)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 695	IRLANDIA	2 193	2 148	0,19%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SALESFORCE, INC. (US79466L3024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 730	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	887	2 368	0,20%
FIVE BELOW (US33829M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 603	1 937	0,17%
PLANET FITNESS INC CL A (US72703H1014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 961	1 496	0,13%
WASTE CONNECTIONS INC (CA94106B1013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 535	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 560	2 075	0,18%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	63 100	POLSKA	4 689	4 284	0,37%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE (US8243481061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 410	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 557	1 537	0,13%
INSULET CORP (US45784P1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 615	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 653	1 912	0,17%
SIKA AG (CH0418792922)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	1 130	SZWAJCARIA	1 457	1 316	0,11%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC (US31620M1062)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 650	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 780	820	0,07%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC (US45866F1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 100	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 572	1 440	0,12%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	269 800	LUKSEMBURG	9 508	8 634	0,74%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP (US5184151042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 003	1 262	0,11%
DEERE & COMPANY (US2441991054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	520	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	988	865	0,07%
ROCKWELL AUTOMATION INC (US7739031091)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	850	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 008	1 150	0,10%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	128 691	HOLANDIA	5 758	4 738	0,41%
RAPID7 INC (US7534221046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 935	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	902	918	0,08%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	27 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	8 448	6 800	0,59%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	75 679	POLSKA	3 557	2 195	0,19%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV (NL0015000IY2)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	14 000	HOLANDIA	1 314	1 268	0,11%
AIR LIQUIDE SA (FR0000120073)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	2 970	FRANCJA	1 666	2 170	0,19%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (US6098391054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	580	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	996	1 287	0,11%
INGERSOLL-RAND INC (US45687V1061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	996	1 074	0,09%
ELF BEAUTY INC (US26856L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 010	2 064	0,18%
DECKERS OUTDOOR CORP (US2435371073)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	550	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 003	1 192	0,10%
AGCO CORP (US0010841023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	982	863	0,07%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP (US1311931042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	9 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 005	774	0,07%
EVERI HOLDINGS INC. (US30034T1034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	26 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 441	1 544	0,13%
EXTREME NETWORKS INC (US30226D1063)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	11 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	972	1 230	0,11%
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING CORP (US45828L1089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	21 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 061	1 551	0,13%
MOBILEYE GLOBAL INC (US60741F1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	6 150	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 028	970	0,08%
NEOGEN CORP (US6404911066)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	11 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 021	983	0,08%
OPEN LENDING CORPORATION (US68373J1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	22 450	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 986	969	0,08%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RAMBUS INC (US7509171069)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	968	1 555	0,13%
SEALED AIR CORP (US81211K1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 015	706	0,06%
SITIME CORP (US82982T1060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 004	969	0,08%
WABTEC CORP (US9297401088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	991	991	0,09%
NEW LINDE PLC (IE000S9YS762)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 800	IRLANDIA	4 537	5 947	0,51%
XPONENTIAL FITNESS INC (US98422X1019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	16 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 170	1 133	0,10%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	3 900	POLSKA	62	38	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			3 734 066		247 974	330 532	28,52%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			3 900		62	38	-
Suma:			3 737 966		248 036	330 570	28,52%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								51 218	91 593	102 078	8,80%
Obligacje								51 218	91 593	102 078	8,80%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 01/22/2024 (US857524AC63)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-22	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	1 000	4 151	4 143	0,36%
IZ0823 (PL0000105359)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	50 100	75 640	86 053	7,42%
ENEA S.A., ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2024-06-26	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	118	11 802	11 882	1,02%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu powyżej 1 roku								586 080	695 628	714 683	61,66%
Obligacje								586 080	695 628	714 683	61,66%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 970	3 083	3 464	0,30%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 750	9 061	10 077	0,87%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	27 000	19 158	20 363	1,76%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 111	3 474	3 767	0,32%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	99	79	74	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	183	181	158	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	41 200	37 649	39 789	3,43%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	400	354	334	0,03%
DS0432 (PL0000113783)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2032-04-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	35 800	23 438	26 254	2,26%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-05-25	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	87 500	76 126	82 083	7,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	67 000	64 340	64 809	5,59%
PS0728 (PL0000115192)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-07-25	7,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	84 000	89 466	96 622	8,33%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	115 000	110 021	112 769	9,73%
DS1033 (PL0000115291)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-25	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	46 696	46 270	49 454	4,27%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	8,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	20	2 000	2 080	0,18%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 940	13 620	11 565	1,00%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08-28	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	144	14 406	14 725	1,27%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	8,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 204	8 204	8 299	0,72%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2029-06-27	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 044	4 044	4 055	0,35%
EUROCASH S.A., B (PLEURCH00037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	EUROCASH S.A.	POLSKA	2025-12-23	9,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 706	2 706	2 634	0,23%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2024-12-10	9,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 343	2 343	2 366	0,20%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-03-17	11,4400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	258	2 574	2 673	0,23%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2024-12-16	11,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 050	3 020	3 082	0,27%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05-27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	250	1 117	953	0,08%
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 500	4 500	4 528	0,39%
CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2030-01-11	10,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 000	4 264	0,37%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2026-02-01	5,6250% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	1 400	6 582	6 388	0,55%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 2/14/2033 (XS2586944659)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-02-14	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 500	11 789	11 216	0,97%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2589727168)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-02-22	5,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 000	9 531	9 391	0,81%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ1, PZ2, PZ3 (PLGHLMC00552)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2026-02-03	11,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	98	105	0,01%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 10/4/2033 (US731011AV42)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-04	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	700	2 990	2 860	0,25%
BULGARIAN ENERGY HLD (XS2367164576)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BULGARIAN ENERGY HLD	BUŁGARIA	2028-07-22	2,4500% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 250	5 733	4 726	0,41%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2530208490)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-09-08	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 300	6 113	5 907	0,51%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-05-22	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	2 500	10 276	10 274	0,89%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS2630760796)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	WĘGRY	2028-06-29	6,5000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	600	2 492	2 455	0,21%
ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2026-06-26	10,0500% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	4	1 600	1 601	0,14%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., C (PLO198500020)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2026-05-22	10,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 500	3 500	3 550	0,31%
MLP GROUP S.A., F (PLO205000014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-05-26	7,6570% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	250	1 120	1 122	0,10%
KRUK S.A. (NO0012903444)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-05-10	9,8120% (ZMIENNY KUPON)	445 030,00	8	3 650	3 600	0,31%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2551369924)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-10-31	4,4000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 500	12 068	11 418	0,98%
MLP GROUP S.A., E (PLMLPGR00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-01-22	7,1550% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	253	1 205	1 136	0,10%
LOKUM DEWELOPER S.A., I (PLO212700044)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2025-04-19	11,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	850	850	864	0,07%
ECHO INVESTMENT S.A., 2/2021 (PLO017000061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-11-10	11,3500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	330	3 300	3 344	0,29%
ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2026-06-17	9,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 100	1 096	0,09%
ERBUD S.A., D (PLERBUD00079)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERBUD S.A.	POLSKA	2025-09-23	9,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 429	1 429	1 433	0,12%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000076)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-09-30	1,5000% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	11	10 995	9 250	0,80%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU, PFR0827 (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-08-30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	7	5 362	5 866	0,51%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12-11	8,7000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	2	1 000	958	0,08%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	6,1160% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	950	4 190	4 283	0,37%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	8	7 971	7 411	0,64%
ALIOR BANK S.A., F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 300	6 507	6 456	0,56%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	18	8 915	7 270	0,63%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	4	2 000	2 015	0,17%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 500	2 436	0,21%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	8,7500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	20	9 181	9 411	0,81%
BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-01-30	9,2900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	7	3 347	2 712	0,23%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	8,6500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	6	3 000	2 888	0,25%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								569 518	604 989	628 706	54,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								67 780	182 232	188 055	16,21%
Suma:								637 298	787 221	816 761	70,46%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						43	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	16	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYU23, 2023.09.20 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%	27	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						11	-	877	0,08%
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	273,400.00 CHF po kursie walutowym 4.5286000000 PLN	1	-	-12	-
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	10,000.00 CHF po kursie walutowym 4.5620000000 PLN	1	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,650,960.00 EUR po kursie walutowym 4.4931500000 PLN	1	-	111	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,183,050.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	123	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	11,449,610.00 EUR po kursie walutowym 4.4446000000 PLN	1	-	-170	-0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	5,714,300.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	516	0,04%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,087,990.00 USD po kursie walutowym 4.1269000000 PLN	1	-	109	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.1238000000 PLN	1	-	15	-
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	14,024,323.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	246	0,02%
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,935,890.00 USD po kursie walutowym 4.0819000000 PLN	1	-	-54	-
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	287,300.00 USD po kursie walutowym 4.0844000000 PLN	1	-	-7	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						7	-	1 120	0,09%
Zobowiązania						4	-	-243	-0,01%
Suma:						54	-	877	0,08%

TABELE DODATKOWE
GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			104 053	103 639	8,94%
	Dłużne papiery wartościowe	54 319	104 053	103 639	8,94%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ENEA S.A.	12 825	1,10%
GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	46 535	4,02%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	1 159 185	1 123 852
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 953	7 666
2. Należności	2 781	64 084
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	17 217
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	959 238	955 303
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	189 213	79 582
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	204 012	265 055
III. Aktywa netto (I - II)	955 173	858 797
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	702 277	713 552
1. Kapitał wpłacony	7 099 826	7 042 581
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 397 549	-6 329 029
V. Dochody zatrzymane	155 808	138 731
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-11 985	-14 888
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	167 793	153 619
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	97 088	6 514
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	955 173	858 797
Liczba jednostek uczestnictwa	23 586 649,8909	23 946 951,9878
Kategoria A	22 337 733,9894	22 810 098,7778
Kategoria F	0,9750	0,9750
Kategoria I	121 370,0346	126 358,2426
Kategoria P	1 120 461,5311	1 007 947,3509
Kategoria U	7 083,3608	2 546,6415
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	39,68	35,24
Kategoria F	93,16	82,27
Kategoria I	49,30	43,65
Kategoria P	55,44	48,74
Kategoria U	110,87	97,54

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	22 047	40 452	17 519
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 282	5 883	2 006
Przychody odsetkowe	20 762	34 346	14 859
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	183	616
Pozostałe	3	40	38
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	19 156	35 153	17 263
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	11 324	20 615	11 810
- stała część wynagrodzenia	8 590	20 389	11 810
- zmienna część wynagrodzenia	2 734	226	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	52	126	85
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	154	313	175
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	508	1 081	609
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	11	20	6
Koszty odsetkowe	6 429	12 966	4 545
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	581	-	-
Pozostałe	97	32	33
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	12	30	22
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	19 144	35 123	17 241
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 903	5 329	278
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	104 748	-262 487	-287 805
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 174	-110 484	-29 711
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	90 574	-152 003	-258 094
- z tytułu różnic kursowych	-12 458	-2 599	2 990
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	107 651	-257 158	-287 527
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	4,47	-10,86	-10,73
Kategoria F	10,89	-15,53	-19,18
Kategoria I	5,78	-9,22	-10,87
Kategoria P	6,33	-8,15	-11,08
Kategoria U	7,55	1,32	-3,57

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		858 797		1 654 769	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		107 651		-257 158	
a) przychody z lokat netto		2 903		5 329	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		14 174		-110 484	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		90 574		-152 003	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		107 651		-257 158	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		-11 275		-538 814	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		57 245		70 149	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-68 520		-608 963	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		96 376		-795 972	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		955 173		858 797	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		910 077		1 055 561	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 445 692,6500		1 784 778,6743	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 805 994,7469		16 207 431,4657	
Saldo zmian		-360 302,0969		-14 422 652,7914	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		231 239 375,0385		229 793 682,3885	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		207 652 725,1476		205 846 730,4007	
Saldo zmian		23 586 649,8909		23 946 951,9878	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		23 586 649,8909		23 946 951,9878	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		35,24		42,75	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		39,68		35,24	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		12,60%		-17,57%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	35,40	2023-01-02	31,88	2022-10-21	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	39,68	2023-06-30	42,90	2022-01-03	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	39,68	2023-06-30	35,24	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,51%		1,95%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,01%		0,01%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,11%		0,10%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 445 692,6500	1 784 778,6743
Kategoria A		1 293 232,7406	1 507 371,8981
Kategoria F		-	-
Kategoria I		6 555,8161	26 544,4935
Kategoria P		141 286,3911	247 966,8191
Kategoria U		4 617,7022	2 895,4636
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 805 994,7469	16 207 431,4657
Kategoria A		1 765 597,5290	16 076 667,5987
Kategoria F		-	-
Kategoria I		11 544,0241	39 702,7908
Kategoria P		28 772,2109	90 712,2541
Kategoria U		80,9829	348,8221
Saldo zmian		-360 302,0969	-14 422 652,7914

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	-472 364,7884	-14 569 295,7006
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-4 988,2080	-13 158,2973
Kategoria P	112 514,1802	157 254,5650
Kategoria U	4 536,7193	2 546,6415
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	231 239 375,0385	229 793 682,3885
Kategoria A	218 583 129,6199	217 289 896,8793
Kategoria F	0,9750	0,9750
Kategoria I	362 118,6993	355 562,8832
Kategoria P	12 286 612,5785	12 145 326,1874
Kategoria U	7 513,1658	2 895,4636
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	207 652 725,1476	205 846 730,4007
Kategoria A	196 245 395,6305	194 479 798,1015
Kategoria F	-	-
Kategoria I	240 748,6647	229 204,6406
Kategoria P	11 166 151,0474	11 137 378,8365
Kategoria U	429,8050	348,8221
Saldo zmian	23 586 649,8909	23 946 951,9878
Kategoria A	22 337 733,9894	22 810 098,7778
Kategoria F	0,9750	0,9750
Kategoria I	121 370,0346	126 358,2426
Kategoria P	1 120 461,5311	1 007 947,3509
Kategoria U	7 083,3608	2 546,6415
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
23 586 649,8909	23 946 951,9878	
Kategoria A	22 337 733,9894	22 810 098,7778
Kategoria F	0,9750	0,9750
Kategoria I	121 370,0346	126 358,2426
Kategoria P	1 120 461,5311	1 007 947,3509
Kategoria U	7 083,3608	2 546,6415

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	35,24		42,75	
Kategoria F	82,27		97,79	
Kategoria I	43,65		52,21	
Kategoria P	48,74		58,27	
Kategoria U	97,54		100,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	39,68		35,24	
Kategoria F	93,16		82,27	
Kategoria I	49,30		43,65	
Kategoria P	55,44		48,74	
Kategoria U	110,87		97,54	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)				
Kategoria A	12,60%		-17,57%	
Kategoria F	13,24%		-15,87%	
Kategoria I	12,94%		-16,40%	
Kategoria P	13,75%		-16,35%	
Kategoria U	13,67%		-3,58%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	35,40	2023-01-02	31,88	2022-10-21
Kategoria F	82,64	2023-01-02	74,13	2022-10-21
Kategoria I	43,85	2023-01-02	39,38	2022-10-21
Kategoria P	48,96	2023-01-02	43,96	2022-10-21
Kategoria U	97,97	2023-01-02	88,00	2022-10-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	39,68	2023-06-30	42,90	2022-01-03
Kategoria F	93,16	2023-06-30	98,14	2022-01-03
Kategoria I	49,30	2023-06-30	52,40	2022-01-03
Kategoria P	55,44	2023-06-30	58,47	2022-01-03
Kategoria U	110,87	2023-06-30	102,08	2022-08-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	39,68	2023-06-30	35,24	2022-12-31
Kategoria F	93,16	2023-06-30	82,27	2022-12-31
Kategoria I	49,30	2023-06-30	43,65	2022-12-31
Kategoria P	55,44	2023-06-30	48,74	2022-12-31
Kategoria U	110,87	2023-06-30	97,54	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

niepowiązany 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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	2 781	64 084
Z tytułu zbytych lokat	1 406	63 928
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	9
Z tytułu dywidend	253	48
Z tytułu odsetek	6	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	1 116	99
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 110	90

NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	204 012	265 055
Z tytułu nabytych aktywów	6 175	64 668
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	191 901	195 451
Z tytułu instrumentów pochodnych	243	173
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	11	4
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	277	1 145
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	4 303	1 532
Pozostałe składniki zobowiązań	1 102	2 082

NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		7 953		7 666
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 697	-	2 381
PLN	2 697	2 697	2 381	2 381
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	5 256	-	5 285
EUR	447	1 991	425	1 996
USD	795	3 265	747	3 289

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		7 845		7 093
CHF	3	15	2	9
CZK	-	-	-	-
DKK	3	2	-	-
EUR	521	2 421	495	2 319
HUF	-	-	15 992	186
PLN	1 768	1 768	1 567	1 567
SEK	-	-	-	-
USD	851	3 639	672	3 012

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

**NOTA-5
RYZYKA**
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	7 953	7 666
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	356 140	472 455
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	119 998	17 040
Suma:	484 091	497 161

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIYU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	272 566	200 039
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	68 057	58 647
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	340 623	258 686

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	828 615	841 043
Środki na rachunkach bankowych	7 953	7 666
Należności	2 781	64 084
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	17 217
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	628 706	672 494
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	189 175	79 582
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	570 167	507 409
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	570 167	507 409
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	484 114	503 642
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	86 053	3 767

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	225 669	93 683
Środki na rachunkach bankowych	5 256	3 289
Należności	20	33
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	191 296	87 051
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22 679	3 138
Zobowiązania	6 418	172

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-12	1 238	2023-07-26	-274	2023-07-26	2023-07-26
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-46	2023-07-26	10	2023-07-26	2023-07-26
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	111	11 911	2023-07-07	-2 651	2023-07-07	2023-07-07
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	123	18 760	2023-07-17	-4 183	2023-07-17	2023-07-17
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-170	50 889	2023-07-26	-11 450	2023-07-26	2023-07-26
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	516	23 985	2023-07-07	-5 714	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	109	25 125	2023-07-17	-6 088	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	15	4 124	2023-07-17	-1 000	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	246	57 872	2023-07-17	-14 024	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-54	7 902	2023-07-20	-1 936	2023-07-20	2023-07-20
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-7	1 173	2023-07-20	-287	2023-07-20	2023-07-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									

2023-06-30									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-09-07	2023-09-07
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYU23, 2023.09.20 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-09-20	2023-09-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	65	3 475	2023-01-13	-714	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	137	11 957	2023-01-11	-2 518	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	483	33 589	2023-01-13	-7 049	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	59	12 517	2023-01-18	-2 651	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	501	15 508	2023-01-11	-3 407	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2 518	54 190	2023-01-17	-11 727	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	40	25 217	2023-01-18	-5 714	2023-01-18	2023-01-18
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-130	2023-01-13	27	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	713	2023-01-13	-150	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	1 005	2023-01-11	-227	2023-01-11	2023-01-11

2022-12-31									
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	54	1 596	2023-01-17	-350	2023-01-17	2023-01-17
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-1 147	2023-01-13	241	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-1 611	2023-01-13	344	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	20	1 192	2023-01-17	-266	2023-01-17	2023-01-17
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-72	2023-01-13	15	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-99	-4 218	2023-01-17	935	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-64	-2 646	2023-01-17	586	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-6	-1 108	2023-01-17	250	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-2 113	2023-01-17	479	2023-01-17	2023-01-17
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy BTP 10YR 6% (EUX) RXH3 2023.03.08 (DE000C6YTCM4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-08	2023-03-08
Kontrakt Futures indeks giełdowy US 10YR 6% TYH3 2023.03.22 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-22	2023-03-22

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2023-06-30	2022-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	17 217
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	17 217
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	191 901	195 451
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	191 901	195 451
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	1 159 185	-	1 123 852
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	7 953	-	7 666
	EUR	447	1 991	425	1 996
	PLN	2 697	2 697	2 381	2 381
	USD	795	3 265	747	3 289
2) Należności		-	2 781	-	64 084
	PLN	2 761	2 761	64 051	64 051
	USD	5	20	8	33
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	17 217
	PLN	-	-	17 217	17 217
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	959 238	-	955 303
	CHF	289	1 316	440	2 094
	EUR	14 936	66 473	10 991	51 540
	PLN	767 942	767 942	814 618	814 618
	USD	30 074	123 507	19 777	87 051
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	189 213	-	79 582
	CHF	-	-	-	66
	EUR	4 897	21 793	1 295	6 766
	PLN	166 534	166 534	69 612	69 612
	USD	216	886	-	3 138
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	204 012	-	265 055
	CHF	3	12	-	1
	EUR	38	170	-	-
	PLN	197 594	197 594	264 882	264 882
	USD	1 519	6 236	-	172

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	2 639	-	-	-8 321	12 226	701	-	-1 103	7 866	4 360	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	151	448	-725	-4 585	2 505	993	-2 155	-1 958	2 342	970	-2 155	-1 108
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	2 240	-	-	-1 232	2 240	-	-	-1 232
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,5562	CHF	4,7679	CHF
CZK	0,1875	CZK	0,1942	CZK
DKK	0,5976	DKK	0,6307	DKK
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
HUF	0,0120	HUF	0,0117	HUF
SEK	0,3768	SEK	0,4213	SEK
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

**NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**
I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 812	92 158	-76 430	-163 495	-5 748	-252 132
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	16 986	-1 584	-34 054	11 492	-23 963	-5 962
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	14 174	90 574	-110 484	-152 003	-29 711	-258 094

**NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU**
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	1	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	4	4
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	11	23	17
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	1	1
Suma:	12	30	22

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	8 590	20 389	11 810
zmienna część wynagrodzenia	2 734	226	-
Suma:	11 324	20 615	11 810

NOTA-12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	858 797	1 654 769	1 706 874
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	35,24	42,75	44,86
Kategoria F	82,27	97,79	-
Kategoria I	43,65	52,21	53,76
Kategoria P	48,74	58,27	59,94
Kategoria U	97,54	-	-

**JEDNOSTKOWE PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	959 238	100,43%	955 303	111,22%
2	189 213	19,81%	79 582	9,28%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	243	0,03%	173	0,02%
3	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	Od 2023-01-01 do 2023-06-30		Od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	-		17 217	1,53%
Transakcje Reverse repo /buy-sell back	-		17 217	1,53%
Zobowiązania	191 901	16,56%	195 451	17,39%
Transakcje Repo/sell-buy back	191 901	16,56%	195 451	17,39%

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

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

od 01-01-2023 do 30-06-2023	
Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	34
Dłużne papiery wartościowe	121 847

od 01-01-2023 do 30-06-2023	
Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Dłużne papiery wartościowe	56 490

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

od 01-01-2022 do 31-12-2022	
Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcja	419
Dłużne papiery wartościowe	74 817

od 01-01-2022 do 31-12-2022	
Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	353
Dłużne papiery wartościowe	81 380

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

od 01-01-2022 do 30-06-2022	
Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcja	404
Dłużne papiery wartościowe	59 338

od 01-01-2022 do 30-06-2022	
Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Akcje	339
Dłużne papiery wartościowe	86 900

- 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

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 porównań rynkowych oparta o mnożniki	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny.
obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor Zrównoważony (zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

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

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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 półroczne sprawozdanie Investor Zrównoważony wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 927 923 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 816 438 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 118 883 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 109 169 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*

Marcin Ostrowski

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Beata Sax

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Izabela Kalinowska

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości
i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR
ZRÓWNOWAŻONY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

1. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	368 184	476 399	50,90%	367 595	393 257	46,69%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	430 863	451 548	48,25%	410 174	400 914	47,60%
Instrumenty pochodne	-	-24	-	-	2 208	0,26%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	799 047	927 923	99,15%	777 769	796 379	94,55%

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.

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
NEW LINDE PLC (IE000S9YS762)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 600	IRLANDIA	1 905	2 504	0,27%
SITIME CORP (US82982T1060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 858	1 793	0,19%
WABTEC CORP (US9297401088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 162	2 162	0,23%
XPONENTIAL FITNESS INC (US98422X1019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	35 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 559	2 479	0,26%
PLANET FITNESS INC CL A (US72703H1014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	11 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 284	3 268	0,35%
WASTE CONNECTIONS INC (CA94106B1013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 647	3 522	0,38%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	83 173	POLSKA	6 296	5 647	0,60%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE (US8243481061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 698	1 745	0,19%
INSULET CORP (US45784P1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 915	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 191	3 452	0,37%
SIKA AG (CH0418792922)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	1 400	SZWAJCARIA	1 932	1 631	0,17%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC (US31620M1062)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 073	1 415	0,15%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC (US45866F1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 780	1 579	0,17%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	366 000	LUKSEMBURG	13 560	11 712	1,25%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP (US5184151042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	6 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 163	2 722	0,29%
DEERE & COMPANY (US2441991054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 100	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 091	1 830	0,20%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ROCKWELL AUTOMATION INC (US7739031091)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 134	2 435	0,26%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	173 774	HOLANDIA	7 743	6 398	0,68%
RAPID7 INC (US7534221046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	9 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 622	1 804	0,19%
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	35 650	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	11 005	8 752	0,94%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	89 758	POLSKA	4 333	2 603	0,28%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV (NL0015000IY2)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	16 700	HOLANDIA	1 503	1 512	0,16%
AIR LIQUIDE SA (FR0000120073)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	5 050	FRANCJA	3 095	3 690	0,39%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (US6098391054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 250	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 147	2 773	0,30%
INGERSOLL-RAND INC (US45687V1061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	8 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 167	2 335	0,25%
ELF BEAUTY INC (US26856L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	9 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 180	4 456	0,48%
DECKERS OUTDOOR CORP (US2435371073)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 189	2 600	0,28%
AGCO CORP (US0010841023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 148	1 889	0,20%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP (US1311931042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	22 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 327	1 793	0,19%
EVERI HOLDINGS INC. (US30034T1034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	42 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 350	2 518	0,27%
EXTREME NETWORKS INC (US30226D1063)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	25 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 113	2 674	0,29%
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING CORP (US45828L1089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	45 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 275	3 323	0,36%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOBILEYE GLOBAL INC (US60741F1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	14 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 374	2 240	0,24%
NEOGEN CORP (US6404911066)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	25 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 321	2 233	0,24%
OPEN LENDING CORPORATION (US68373J1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	59 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	7 945	2 547	0,27%
RAMBUS INC (US7509171069)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	13 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 132	3 426	0,37%
SEALED AIR CORP (US81211K1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	9 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 337	1 626	0,17%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	14 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 442	3 628	0,39%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 439	POLSKA	1 404	1 731	0,18%
AMBARELLA INC (KYG037AX1015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 700	KAJMANY	2 146	1 959	0,21%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 387	POLSKA	2 606	7 085	0,76%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 700	POLSKA	1 039	1 917	0,20%
NEXUS AG (DE0005220909)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	20 882	NIEMCY	675	5 251	0,56%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 871	POLSKA	4 984	4 363	0,47%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 050	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 164	2 423	0,26%
STRYKER CORP (US8636671013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 920	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 164	2 406	0,26%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	26 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	732	6 684	0,71%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	167 123	POLSKA	7 871	10 027	1,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MABION S.A. (PLMBION00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 813	POLSKA	432	474	0,05%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	657	2 285	0,24%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 950	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 634	3 186	0,34%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	266 092	POLSKA	3 725	13 039	1,39%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 295	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 511	2 092	0,22%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT (FR0000121014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	470	FRANCJA	1 477	1 805	0,19%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	25 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 693	11 975	1,28%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 823	POLSKA	564	615	0,07%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	137 595	POLSKA	1 870	2 727	0,29%
CYBERARK SOFTWARE LTD. (IL0011334468)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 400	IZRAEL	1 901	2 183	0,23%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 840	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 557	6 769	0,72%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	POLSKA	421	482	0,05%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	47 800	POLSKA	1 649	22 695	2,43%
ABBVIE INC (US00287Y1091)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 100	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 552	2 269	0,24%
QUANTA SERVICES INC (US74762E1029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 378	2 904	0,31%
INTUITIVE SURGICAL INC (US46120E6023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 031	2 247	0,24%

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ETSY INC (US29786A1060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 320	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 728	1 154	0,12%
DEXCOM INC (US2521311074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	10 840	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 733	5 721	0,61%
MONCLER SPA (IT0004965148)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	3 750	WŁOCHY	938	1 057	0,11%
FIVE BELOW (US33829M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 950	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 713	3 188	0,34%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 550	POLSKA	4 197	3 993	0,43%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 800	POLSKA	1 414	1 949	0,21%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	32 488	POLSKA	7 033	6 088	0,65%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 775	POLSKA	5 094	7 099	0,76%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	60 625	POLSKA	6 353	9 388	1,00%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	68 984	POLSKA	1 236	1 183	0,13%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 780	POLSKA	1 453	1 193	0,13%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 779	POLSKA	5 372	11 568	1,24%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 506	POLSKA	5 758	4 553	0,49%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 530	POLSKA	3 033	4 704	0,50%
LPP S.A. (PLPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 565	POLSKA	18 573	21 926	2,34%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	32 000	POLSKA	1 747	1 257	0,13%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	174 253	POLSKA	17 217	19 307	2,06%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	257 226	POLSKA	15 903	16 568	1,77%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	509 100	POLSKA	18 899	18 404	1,97%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	318 000	POLSKA	9 677	12 532	1,34%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	600 000	POLSKA	4 189	3 456	0,37%
JERONIMO MARTINS SGPS S.A. (PTJMT0AE0001)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT LISBON	24 800	PORTUGALIA	2 606	2 786	0,30%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	43 803	POLSKA	11 007	17 039	1,82%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 488	POLSKA	5 159	6 456	0,69%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 307	POLSKA	3 247	3 651	0,39%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 000	POLSKA	4 586	4 578	0,49%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 306	POLSKA	5 264	11 178	1,19%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	8 708	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	269	15 127	1,62%
QUALCOMM INC. (US7475251036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	6 520	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 770	3 187	0,34%
AMAZON.COM, INC. (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	8 550	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 660	4 577	0,49%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	57 771	POLSKA	2 066	1 722	0,18%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 219	POLSKA	1 625	1 854	0,20%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	509 273	POLSKA	1 968	1 375	0,15%
VISA INC. (US92826C8394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 693	2 146	0,23%
ACCENTURE PLC (IE00B4BNMY34)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 700	IRLANDIA	3 486	3 422	0,37%
SALESFORCE, INC. (US79466L3024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 950	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 609	4 294	0,46%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	42 500	POLSKA	739	410	0,04%
FAVENTE S.A. (PLAKCIDH0001)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	250 000	POLSKA	1 252	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			5 043 036		366 193	475 989	50,86%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			292 500		1 991	410	0,04%
Suma:			5 335 536		368 184	476 399	50,90%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								23 556	40 736	47 216	5,04%
Obligacje								23 556	40 736	47 216	5,04%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 01/22/2024 (US857524AC63)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-22	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	500	2 040	2 072	0,22%
IZ0823 (PL0000105359)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	23 000	33 100	39 505	4,22%
ENEA S.A., ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2024-06-26	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	56	5 596	5 639	0,60%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								345 933	390 127	404 332	43,21%
Obligacje								345 933	390 127	404 332	43,21%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 000	1 685	1 875	0,20%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	90	72	82	0,01%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	750	873	0,09%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 900	4 186	4 450	0,48%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 000	2 451	2 506	0,27%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	100	80	74	0,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	24	20	19	-
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 201	1 015	1 101	0,12%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-05-25	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	64 700	57 790	60 694	6,49%
DS0432 (PL0000113783)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2032-04-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	31 500	19 762	23 101	2,47%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	26 500	24 396	25 593	2,74%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	49 399	47 292	48 441	5,18%
DS1033 (PL0000115291)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-25	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	18 250	17 971	19 328	2,07%
PS0728 (PL0000115192)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-07-25	7,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	69 250	73 696	79 656	8,51%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	39 500	37 931	38 208	4,08%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	8,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	10	1 000	1 040	0,11%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 050	9 006	8 064	0,86%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08-28	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	64	6 416	6 544	0,70%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	8,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 925	4 925	4 982	0,53%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003 210529 (PLPGER000077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2029-05-21	8,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 780	2 028	0,22%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2029-06-27	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 005	0,21%
EUROCASH S.A., B (PLEURCH00037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	EUROCASH S.A.	POLSKA	2025-12-23	9,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	997	997	970	0,10%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2024-12-10	9,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 860	1 860	1 878	0,20%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-03-17	11,4400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	50	496	518	0,06%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2024-12-16	11,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	198	202	0,02%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05-27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	100	447	381	0,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 500	2 516	0,27%
CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2030-01-11	10,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 250	2 250	2 399	0,26%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2026-02-01	5,6250% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	500	2 351	2 281	0,24%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 2/14/2033 (XS2586944659)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-02-14	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 000	9 450	8 972	0,96%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2589727168)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-02-22	5,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	500	2 383	2 348	0,25%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ1, PZ2, PZ3 (PLGHLMC00552)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2026-02-03	11,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 960	2 095	0,22%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 10/4/2033 (US731011AV42)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-04	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	300	1 282	1 226	0,13%
BULGARIAN ENERGY HLD (XS2367164576)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BULGARIAN ENERGY HLD	BUŁGARIA	2028-07-22	2,4500% (STAŁY KUPON)	4 450,30	425	1 949	1 607	0,17%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2530208490)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-09-08	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	500	2 351	2 272	0,24%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-05-22	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	1 000	4 115	4 109	0,44%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK (XS2630760796)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	WĘGRY	2028-06-29	6,5000% (STAŁY KUPON)	4 106,60	400	1 661	1 636	0,18%
ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2026-06-26	10,0500% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	4	1 600	1 601	0,17%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., C (PLO198500020)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2026-05-22	10,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 029	0,22%
MLP GROUP S.A., F (PLO205000014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-05-26	7,6570% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	300	1 344	1 346	0,14%
ECHO INVESTMENT S.A., 2I/2023 (PLO017000087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2028-05-24	11,4500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	79	782	793	0,09%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2551369924)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-10-31	4,4000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	700	3 379	3 197	0,34%
KRUK S.A. (NO0012903444)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-05-10	9,8120% (ZMIENNY KUPON)	445 030,00	4	1 831	1 800	0,19%
MLP GROUP S.A., E (PLMLPGR00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-01-22	7,1550% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	221	1 053	992	0,11%
ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2026-06-17	9,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	199	0,02%
ERBUD S.A., D (PLERBUD00079)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERBUD S.A.	POLSKA	2025-09-23	9,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	540	540	542	0,06%
LOKUM DEWELOPER S.A., I (PLO212700044)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2025-04-19	11,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	203	0,02%
ECHO INVESTMENT S.A., 2/2021 (PLO017000061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-11-10	11,3500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	260	2 600	2 634	0,28%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	8,6500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	3	1 500	1 444	0,15%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12-11	8,7000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	1	500	479	0,05%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	6,1160% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	345	1 502	1 555	0,17%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	7	6 975	6 484	0,69%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	6	2 974	2 423	0,26%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-06	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	1	507	505	0,05%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	3	1 500	1 511	0,16%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	3	1 500	1 461	0,16%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	8,7500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	9	4 131	4 235	0,45%
BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-01-30	9,2900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	2	996	775	0,08%
ALIOR BANK S.A., F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	10,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 039	2 050	0,22%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								339 545	352 514	368 146	39,35%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								29 944	78 349	83 402	8,90%
Suma:								369 489	430 863	451 548	48,25%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						25	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	9	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYU23, 2023.09.20 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%	16	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						11	-	-24	-
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	338,620.00 CHF po kursie walutowym 4.5286000000 PLN	1	-	-14	-
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	13,000.00 CHF po kursie walutowym 4.5620000000 PLN	1	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	985,400.00 EUR po kursie walutowym 4.4931500000 PLN	1	-	41	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,810,670.00 EUR po kursie walutowym 4.4848000000 PLN	1	-	170	0,02%
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,684,020.00 EUR po kursie walutowym 4.4446000000 PLN	1	-	-69	-0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,655,450.00 USD po kursie walutowym 4.1973000000 PLN	1	-	150	0,02%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,366,225.00 USD po kursie walutowym 4.1269000000 PLN	1	-	60	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 4.1238000000 PLN	1	-	22	-
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	13,346,464.00 USD po kursie walutowym 4.1265500000 PLN	1	-	234	0,02%
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	21,795,560.00 USD po kursie walutowym 4.0819000000 PLN	1	-	-602	-0,06%
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	628,470.00 USD po kursie walutowym 4.0844000000 PLN	1	-	-16	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						7	-	677	0,07%
Zobowiązania						4	-	-701	-0,07%
Suma:						36	-	-24	-

TABELE DODATKOWE
GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			47 165	47 703	5,10%
	Dłużne papiery wartościowe	33 532	47 165	47 703	5,10%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ENEA S.A.	6 896	0,73%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	44 417	4,74%

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	935 881	842 195
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 525	5 021
2. Należności	2 732	32 991
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	7 556
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	844 135	762 974
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	84 489	33 653
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	119 443	134 926
III. Aktywa netto (I - II)	816 438	707 269
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	298 512	308 226
1. Kapitał wpłacony	6 331 475	6 258 548
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 032 963	-5 950 322
V. Dochody zatrzymane	398 483	380 433
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	888	-492
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	397 595	380 925
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	119 443	18 610
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	816 438	707 269
Liczba jednostek uczestnictwa	956 766,7006	974 579,6466
Kategoria A	664 225,2742	689 096,0148
Kategoria I	6 662,3675	6 574,2464
Kategoria P	285 879,0589	278 909,3854
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	747,58	641,60
Kategoria I	874,89	748,21
Kategoria P	1 098,53	933,02

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	12 966	24 950	10 253
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 880	7 528	2 317
Przychody odsetkowe	11 083	16 467	7 032
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	946	896
Pozostałe	3	9	8
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	11 668	19 900	9 838
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 072	12 757	7 113
- stała część wynagrodzenia	5 509	12 576	7 113
- zmienna część wynagrodzenia	1 563	181	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	55	113	67
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	128	241	130
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	436	874	476
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	13	16	3
Koszty odsetkowe	3 801	5 879	2 030
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	22	-	-
Pozostałe	141	20	19
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	82	218	159
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	11 586	19 682	9 679
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 380	5 268	574
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	117 503	-269 845	-283 298
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 670	-46 768	12 899
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:			
- z tytułu różnic kursowych	-14 737	2 726	9 402
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	118 883	-264 577	-282 724
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	107,30	-269,30	-252,71
Kategoria I	125,88	-227,16	-250,64
Kategoria P	163,60	-277,91	-311,91

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		707 269		1 173 421	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		118 883		-264 577	
a) przychody z lokat netto		1 380		5 268	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		16 670		-46 768	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		100 833		-223 077	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		118 883		-264 577	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		-9 714		-201 575	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		72 927		134 643	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-82 641		-336 218	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		109 169		-466 152	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		816 438		707 269	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		761 078		821 206	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		97 256,4534		185 118,7137	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		115 069,3994		475 210,8903	
Saldo zmian		-17 812,9460		-290 092,1766	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		15 237 150,2346		15 139 893,7812	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		14 280 383,5340		14 165 314,1346	
Saldo zmian		956 766,7006		974 579,6466	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		956 766,7006		974 579,6466	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		641,60		846,12	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		747,58		641,60	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		16,52%		-24,17%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	644,22	2023-01-02	581,33	2022-10-21	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	747,60	2023-06-30	851,03	2022-01-03	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	747,60	2023-06-30	641,60	2022-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (*)					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,87%		1,55%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,01%		0,01%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,12%		0,11%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		97 256,4534	185 118,7137
Kategoria A		82 308,0459	160 115,2494
Kategoria I		387,8636	901,0092
Kategoria P		14 560,5439	24 102,4551
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		115 069,3994	475 210,8903
Kategoria A		107 178,7865	449 202,7160
Kategoria I		299,7425	1 040,9605
Kategoria P		7 590,8704	24 967,2138
Saldo zmian		-17 812,9460	-290 092,1766
Kategoria A		-24 870,7406	-289 087,4666
Kategoria I		88,1211	-139,9513
Kategoria P		6 969,6735	-864,7587
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 237 150,2346	15 139 893,7812
Kategoria A	14 410 720,9296	14 328 412,8837
Kategoria I	22 256,6122	21 868,7486
Kategoria P	804 172,6928	789 612,1489
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 280 383,5340	14 165 314,1346
Kategoria A	13 746 495,6554	13 639 316,8689
Kategoria I	15 594,2447	15 294,5022
Kategoria P	518 293,6339	510 702,7635
Saldo zmian	956 766,7006	974 579,6466
Kategoria A	664 225,2742	689 096,0148
Kategoria I	6 662,3675	6 574,2464
Kategoria P	285 879,0589	278 909,3854
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	956 766,7006	974 579,6466
Kategoria A	664 225,2742	689 096,0148
Kategoria I	6 662,3675	6 574,2464
Kategoria P	285 879,0589	278 909,3854

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	641,60	846,12
Kategoria I	748,21	972,87
Kategoria P	933,02	1 212,52
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	747,58	641,60
Kategoria I	874,89	748,21
Kategoria P	1 098,53	933,02
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*)		
Kategoria A	16,52%	-24,17%
Kategoria I	16,93%	-23,09%
Kategoria P	17,74%	-23,05%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	644,22	2023-01-02	581,33	2022-10-21
Kategoria I	751,33	2023-01-02	676,09	2022-10-21
Kategoria P	936,91	2023-01-02	843,00	2022-10-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	747,60	2023-06-30	851,03	2022-01-03
Kategoria I	874,90	2023-06-30	978,59	2022-01-03
Kategoria P	1 098,54	2023-06-30	1 219,65	2022-01-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)**				
Kategoria A	747,60	2023-06-30	641,60	2022-12-31
Kategoria I	874,90	2023-06-30	748,21	2022-12-31
Kategoria P	1 098,54	2023-06-30	933,02	2022-12-31

(*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym. Dane zostały wykazane jako stosunek kosztów danej kategorii do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, pomnożone przez ilość dni w roku do ilości dni w okresie.

(**) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego połączonego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1) OPIS, W TYM:

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zrównoważony obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku poz. 120) 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). Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436).

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 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,

niewiązany 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

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

W okresie sprawozdawczym począwszy od dnia 1 stycznia 2023 nastąpiła zmiana w zakresie stosowanych modeli wyceny FWD walutowych i IRS oraz doprecyzowania ujęcia w wycenach transakcji z rynku pierwotnego. Zmiana metodologii sposobu wyceny nie miała istotnego wpływu na dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku.

NOTA-2
NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	2 732	32 991
Z tytułu zbytych lokat	962	32 825
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	9
Z tytułu dywidend	337	64
Z tytułu odsetek	9	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	1 424	93
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	1 340	-

NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	119 443	134 926
Z tytułu nabytych aktywów	2 058	34 258
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	113 218	98 404
Z tytułu instrumentów pochodnych	701	248
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	5	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	516	508
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	2 640	1 011
Pozostałe składniki zobowiązań	305	496

NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	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		4 525		5 021
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2 078	-	2 555
PLN	2 078	2 078	2 555	2 555
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	2 447	-	2 466
EUR	210	935	198	931
USD	368	1 512	349	1 535

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		3 867		4 956
CHF	6	26	2	11
CZK	-	-	-	-
DKK	7	4	-	-
EUR	243	1 124	230	1 079
HUF	-	-	8 206	96
PLN	990	990	2 333	2 333
SEK	-	-	-	-
USD	403	1 723	321	1 437

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

**NOTA-5
RYZYKA**
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 525	5 021
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	226 446	276 480
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	49 186	6 208
Suma:	280 157	287 709

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIYU ŚRODKÓW	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	141 700	93 237
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	34 216	24 989
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	175 916	118 226

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	459 482	448 938
Środki na rachunkach bankowych	4 525	5 021
Należności	2 732	32 991
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	7 556
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	368 146	369 717
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	84 079	33 653
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	328 483	300 512
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	328 483	300 512
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	288 978	300 512
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	39 505	-

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*)	241 255	128 015
Środki na rachunkach bankowych	2 447	1 535
Należności	61	44
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	226 421	124 303
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 567	1 886
Zobowiązania	2 759	247

(*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie, gdzie udział tej waluty przekracza 10% aktywów ogółem

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-14	1 533	2023-07-26	-339	2023-07-26	2023-07-26
Forward CHF/PLN, 2023.07.26 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-59	2023-07-26	13	2023-07-26	2023-07-26
Forward EUR/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	41	4 427	2023-07-07	-985	2023-07-07	2023-07-07
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	170	26 060	2023-07-17	-5 811	2023-07-17	2023-07-17
Forward EUR/PLN, 2023.07.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-69	20 819	2023-07-26	-4 684	2023-07-26	2023-07-26
Forward USD/PLN, 2023.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	150	6 948	2023-07-07	-1 655	2023-07-07	2023-07-07
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	60	13 892	2023-07-17	-3 366	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	22	6 186	2023-07-17	-1 500	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	234	55 075	2023-07-17	-13 346	2023-07-17	2023-07-17
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-602	88 967	2023-07-20	-21 796	2023-07-20	2023-07-20
Forward USD/PLN, 2023.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-16	2 567	2023-07-20	-629	2023-07-20	2023-07-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-09-07	2023-09-07
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYU23, 2023.09.20 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-09-20	2023-09-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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									
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	97	5 151	2023-01-13	-1 058	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	276	24 120	2023-01-11	-5 079	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	147	10 180	2023-01-13	-2 136	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	22	4 653	2023-01-18	-985	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	277	8 570	2023-01-11	-1 883	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 277	27 483	2023-01-17	-5 947	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	5 179	2023-01-18	-1 174	2023-01-18	2023-01-18
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-125	2023-01-13	26	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.11 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	-1 170	2023-01-11	251	2023-01-11	2023-01-11
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	475	2023-01-13	-100	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	1 857	2023-01-11	-420	2023-01-11	2023-01-11
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	62	1 824	2023-01-17	-400	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	218	91 468	2023-01-18	-20 710	2023-01-18	2023-01-18
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-1 793	2023-01-13	376	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	474	2023-01-13	-100	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	35	2 070	2023-01-17	-462	2023-01-17	2023-01-17
Forward CHF/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-95	2023-01-13	20	2023-01-13	2023-01-13
Forward EUR/PLN, 2023.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	-3 784	2023-01-13	808	2023-01-13	2023-01-13
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-132	-5 608	2023-01-17	1 243	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-103	-4 285	2023-01-17	949	2023-01-17	2023-01-17

	2022-12-31								
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	-1 330	2023-01-17	300	2023-01-17	2023-01-17
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-4	-3 331	2023-01-17	755	2023-01-17	2023-01-17
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy BTP 10YR 6% (EUX) RXH3 2023.03.08 (DE000C6YTCM4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-08	2023-03-08
Kontrakt Futures indeks giełdowy US 10YR 6% TYH3 2023.03.22 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-22	2023-03-22

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2023-06-30	2022-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	7 556
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	7 556
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	113 218	98 404
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	113 218	98 404
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		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		-	935 881	-	842 195
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	4 525	-	5 021
	EUR	210	935	198	931
	PLN	2 078	2 078	2 555	2 555
	USD	368	1 512	349	1 535
2) Należności		-	2 732	-	32 991
	EUR	6	28	6	29
	PLN	2 671	2 671	32 918	32 918
	USD	8	33	10	44
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	7 556
	PLN	-	-	7 556	7 556
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	844 135	-	762 974
	CHF	358	1 631	644	3 073
	EUR	10 009	44 530	7 044	33 038
	PLN	617 714	617 714	602 560	602 560
	USD	43 894	180 260	28 240	124 303
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	84 489	-	33 653
	CHF	-	-	-	99
	EUR	2 044	9 101	562	3 105
	PLN	74 922	74 922	28 563	28 563
	USD	113	466	-	1 886
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	119 443	-	134 926
	CHF	3	14	-	1
	EUR	16	69	-	-
	PLN	116 684	116 684	134 678	134 678
	USD	652	2 676	-	247

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	3 354	-	-3	-12 769	10 631	3 464	-	-	4 783	9 850	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	150	-368	-2 118	935	384	-1 020	-660	898	196	-1 020	-182
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	943	-	-	-462	943	-	-	-462
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,5562	CHF	4,7679	CHF
CZK	0,1875	CZK	0,1942	CZK
DKK	0,5976	DKK	0,6307	DKK
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
HUF	0,0120	HUF	0,0117	HUF
SEK	0,3768	SEK	0,4213	SEK
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

**NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**
I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 290	102 479	-23 251	-228 040	30 527	-287 923
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 960	-1 646	-23 517	4 963	-17 628	-8 274
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	16 670	100 833	-46 768	-223 077	12 899	-296 197

**NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU**
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	5	5
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	25	25
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	74	172	118
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	4	1
Koszty odsetkowe	1	6	6
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	7	6	4
Suma:	82	218	159

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	5 509	12 576	7 113
zmienna część wynagrodzenia	1 563	181	-
Suma:	7 072	12 757	7 113

NOTA-12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	707 269	1 173 421	1 017 648
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	641,60	846,12	842,51
Kategoria I	748,21	972,87	950,56
Kategoria P	933,02	1 212,52	1 183,36

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 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:

POZIOM HIERARCHII	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Składniki lokat				
1	844 135	103,39%	762 974	107,84%
2	84 489	10,35%	33 653	4,75%
3	-	-	-	-
Zobowiązania				
1	-	-	-	-
2	701	0,09%	248	0,03%
3	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	Od 2023-01-01 do 2023-06-30		Od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	-		7 556	0,90%
Transakcje Reverse repo /buy-sell back	-		7 556	0,90%
Zobowiązania	113 218	12,11%	98 404	11,68%
Transakcje Repo/sell-buy back	113 218	12,11%	98 404	11,68%

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

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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2023 do 30-06-2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	
Akcje		370
Dłużne papiery wartościowe		58 821

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2023 do 30-06-2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	
Dłużne papiery wartościowe		24 159

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

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania i jednoczesny brak przesłanek do wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.	Z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania wycenianego na poziomie 2.	Z poziomu 2 na poziom 1

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	
Akcja		1 057
Dłużne papiery wartościowe		29 493

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	
Akcje		954
Dłużne papiery wartościowe		32 679

Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1 zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 01-01-2022 do 30-06-2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	
Akcja		896
Dłużne papiery wartościowe		22 194

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 01-01-2022 do 30-06-2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	
Akcje		798
Dłużne papiery wartościowe		33 689

- 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

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 likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	Dane finansowe emitentów
akcje	Metoda porównań rynkowych oparta o mnożniki	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny.
obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
obligacje z gwarancją Skarbu Państwa	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych

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

Rodzaj instrumentu	ISIN	Dane nieobserwowalne	Wartość/wielkość/skala przyjęta w wycenie wartości godziwej
akcje	PLAKCIDH0001	wysokość odpisu	100.00%

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w danych porównywalnych za 2022 r. nie miały miejsca żadne przeniesienia na poziom 3 lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

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 odchyłeń 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:

- 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)

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 likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń	wysokość odpisu	zwiększenie odpisu zmniejszenie odpisu	zmniejszenie wyceny zwiększenie wyceny	brak

* w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie wrażliwości na zwiększenie odpisu nie ma zastosowania

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

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

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

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

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Zgodnie z art. 40 pkt 1 ust.2 Statutu Funduszu Investor Parasol FIO, Towarzystwo może podjąć 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.

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

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano przypadków naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zgodna z założeniami polityki inwestycyjnej oraz limitami ustawowymi obowiązującymi Subfundusz.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7) INNE INFORMACJE

Od lutego 2022 roku trwa wojna Federacji Rosyjskiej z Ukrainą. Sytuacja ta w dalszym ciągu może wywierać wpływ na stan światowej gospodarki, trendy na rynkach finansowych oraz zmienność notowań różnych aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem surowców energetycznych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (oraz do dnia dzisiejszego) Subfundusz nie posiadał i nie posiada instrumentów wyemitowanych przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące istotną działalność na terytorium Rosji, Ukrainy i Białorusi, ani walut tych państw. Fundusz nie posiada również innych inwestycji, które byłyby w jakikolwiek sposób pośredni lub bezpośredni związane z sytuacją w Rosji i Ukrainie. 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.

Towarzystwo nie stwierdza niepewności, co do kontynuacji działania Funduszu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z pkt. 49 wytycznych ESMA dotyczących opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (ESMA34-39-992 PL z 5/11/2020) Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia poniższe informacje.

Subfundusze – inne poza wskazanymi w poniższym zestawieniu - w okresie sprawozdawczym nie były obciążone wynagrodzeniem zmiennym. Wynika to bezpośrednio z zapisów Statutu Funduszu.

Wpływ naliczenia opłat za wyniki na poszczególne klasy jednostek uczestnictwa:

		Data bilansowa	Rzeczywista kwota naliczonych opłat za wyniki w tys.	Procentowa wysokość opłat w odniesieniu do wartości aktywów netto danej kategorii jednostek uczestnictwa
	Data bilansowa			
Subfundusz Investor Quality	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	890	1,14%
Subfundusz Investor Quality	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	4	1,23%
Subfundusz Investor Dochodowy	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	521	0,41%
Subfundusz Investor Nowych Technologii	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	17	0,00%
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKUMULACJI KAPITAŁU	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	128	0,62%
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKUMULACJI KAPITAŁU	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	1	0,32%
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI SPÓŁEK WZROSTOWYCH	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	2	0,01%
SUBFUNDUSZ INVESTOR BEZPIECZNEGO WZROSTU	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	539	0,56%
Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	4 783	2,26%
Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	80	2,57%
Subfundusz Investor Akcji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	31	0,03%
Subfundusz Investor Akcji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	3	0,33%
Subfundusz Investor Obligacji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	1 959	0,59%
Subfundusz Investor Obligacji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	10	0,68%
Subfundusz Investor Oszczędnościowy	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	7 013	0,50%
Subfundusz Investor Oszczędnościowy	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	19	0,66%
Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	527	0,54%
Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	17	0,82%
Subfundusz Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	526	1,01%
Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	2 694	0,30%
Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	40	0,66%
Subfundusz Investor Zrównoważony	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	30-06-2023	1 526	0,31%
Subfundusz Investor Zrównoważony	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	30-06-2023	37	0,63%
Subfundusz Investor Quality	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	543	0,73%

Subfundusz Investor Nowych Technologii	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	186	0,07%
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKUMULACJI KAPITAŁU	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	19	0,12%
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI SPÓŁEK WZROSTOWYCH	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	8	0,04%
SUBFUNDUSZ INVESTOR BEZPIECZNEGO WZROSTU	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	87	0,09%
SUBFUNDUSZ INVESTOR SUROWCOWY	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	24	0,77%
Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	198	0,12%
Subfundusz Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	31-12-2022	5	0,20%
Subfundusz Investor Akcji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	104	0,14%
Subfundusz Investor Akcji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	31-12-2022	1	0,09%
Subfundusz Investor Obligacji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	193	0,06%
Subfundusz Investor Obligacji	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	31-12-2022	2	0,08%
Subfundusz Investor Oszczędnościowy	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	66	0,01%
Subfundusz Investor Oszczędnościowy	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	31-12-2022	1	0,02%
Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	40	0,05%
Subfundusz Investor Top Małych i Średnich Spółek	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	31-12-2022	2	0,17%
Subfundusz Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	362	0,84%
Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	225	0,03%
Subfundusz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	31-12-2022	1	0,01%
Subfundusz Investor Zrównoważony	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. A	31-12-2022	180	0,04%
Subfundusz Investor Zrównoważony	Wynagrodzenie TFI - zmienne kat. I	31-12-2022	1	0,01%

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2023 r.

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.

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 półrocznym 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

Dane wymagane ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym zgodnie z Rozporządzeniem:

SUBFUNDUSZ INVESTOR FUNDAMENTALNY DYWIDEND I WZROSTU

Dane ogólne	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych
Suma:	-	-	12 035 045	6,02%
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	-	-	12 035 045	6,02%

Rentowność i koszty transakcji finansowych	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	-	18 579	-	18 711
IPOPEMA SECURITIES S.A.	-	18 579	-	18 711

Tabele zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte.

SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI

Dane ogólne	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych
Suma:	-	-	11 956 070	12,30%
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	-	-	11 956 070	12,30%

Rentowność i koszty transakcji finansowych	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	-	6 055	-	10 479
IPOPEMA SECURITIES S.A.	-	6 055	-	10 479

Tabele zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte.

SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI

Dane ogólne	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych
Suma:	171 971 599	30,04%	141 200 147	26,00%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB	171 971 599	30,04%	141 200 147	26,00%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB	-	-	-	-

Dane ogólne	2023-06-30						
	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:	171 971 599						
PL0000115291	21 137 029	Brak	Brak	Brak	2023-07-04	Polska	Kontrahent centralny
PL0000500328	22 739 320	Brak	Brak	Brak	2023-07-10	Polska	Kontrahent centralny
PL0000115192	51 653 700	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114393	37 447 600	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114559	34 310 500	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114393	4 683 450	Brak	Brak	Brak	2023-07-07	Polska	Kontrahent centralny
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-						

10 najważniejszych kontrahentów	2023-06-30	
	Wartość transakcji w PLN	Kontrahent
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	171 971 599	
PL0000115291	21 137 029	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
PL0000500328	22 739 320	IPOPEMA SECURITIES S.A.
PL0000115192	51 653 700	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
PL0000114393	37 447 600	MBANK S.A.
PL0000114559	34 310 500	MBANK S.A.
PL0000114393	4 683 450	IPOPEMA SECURITIES S.A.
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-	

Rentowność i koszty transakcji finansowych	2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	4 875 110	24 867	7 208 731	16 327
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	21 738	-	140 121	-
IPOPEMA SECURITIES S.A.	1 172 614	7 590	1 348 346	684
MBANK S.A.	1 477 266	-	940 907	-
NWAI DOM MAKLERSKI S.A.	79 560	-	230 253	-
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	35 567	-	30 324	4 734
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	2 017 151	17 277	4 106 354	10 909
SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	61 129	-	411 386	-
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	10 084	-	1 040	-

SUBFUNDUSZ INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY

Dane ogólne	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych
Suma:	493 769 531	25,05%	287 625 543	12,90%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB	493 769 531	25,05%	287 625 543	12,90%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB	-	-	-	-

Dane ogólne	2023-06-30						
	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:	493 769 531						
PL0000500328	48 381 532	Brak	Brak	Brak	2023-07-10	Polska	Kontrahent centralny
PL0000500328	59 571 634	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000115192	78 008 566	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114393	9 361 900	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114559	294 090 000	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000111498	4 355 900	Brak	Brak	Brak	2023-07-07	Polska	Kontrahent centralny
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-						

10 najważniejszych kontrahentów	2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Kontrahent
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	493 769 531	
PL0000500328	48 381 532	IPOPEMA SECURITIES S.A.
PL0000500328	59 571 634	IPOPEMA SECURITIES S.A.
PL0000115192	78 008 566	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
PL0000114393	9 361 900	MBANK S.A.
PL0000114559	294 090 000	MBANK S.A.
PL0000111498	4 355 900	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-	

Rentowność i koszty transakcji finansowych	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	17 639 119	7 546	22 783 974	75 744
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	133 231	-	996 240	-
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	24 769	-	-	-
IPOPEMA SECURITIES S.A.	5 911 563	4 930	5 197 440	5 140
MBANK S.A.	3 536 041	-	3 856 744	15 315
NWAI DOM MAKLERSKI S.A.	380 753	-	427 264	-
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	254 876	-	626	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	7 359 815	-	12 195 786	55 289
SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	38 070	2 616	109 874	-

SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Dane ogólne	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych
Suma:	-	-	8 512 593	7,91%
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	-	-	8 512 593	7,91%

Rentowność i koszty transakcji finansowych	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	-	4 229	-	11 999
IPOPEMA SECURITIES S.A.	-	4 229	-	11 999

Tabele zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte.

SUBFUNDUSZ INVESTOR TOP 50 MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Rentowność i koszty transakcji finansowych	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	-	-	-	3 834
IPOPEMA SECURITIES S.A.	-	-	-	3 785
NWAI DOM MAKLERSKI S.A.	-	-	-	50

Tabele zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte.

SUBFUNDUSZ INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Dane ogólne	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych
Suma:	191 900 571	16,56%	212 667 937	18,92%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB	191 900 571	16,56%	195 451 195	17,39%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB	-	-	17 216 741	1,53%

Dane ogólne	2023-06-30						
	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:	191 900 571						
PL0000115291	28 006 563	Brak	Brak	Brak	2023-07-04	Polska	Kontrahent centralny
PL0000115192	63 819 262	Brak	Brak	Brak	2023-07-07	Polska	Kontrahent centralny
PL0000500328	29 028 919	Brak	Brak	Brak	2023-07-10	Polska	Kontrahent centralny
PL0000108866	4 869 236	Brak	Brak	Brak	2023-07-06	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114393	62 429 830	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114393	3 746 760	Brak	Brak	Brak	2023-07-07	Polska	Kontrahent centralny
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-						

10 najważniejszych kontrahentów	2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Kontrahent
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	191 900 571	
PL0000115291	28 006 563	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
PL0000115192	63 819 262	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
PL0000500328	29 028 919	IPOPEMA SECURITIES S.A.
PL0000108866	4 869 236	SANTANDER BANK POLSKA S.A.
PL0000114393	62 429 830	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
PL0000114393	3 746 760	IPOPEMA SECURITIES S.A.
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-	

Rentowność i koszty transakcji finansowych	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	6 407 748	13 733	12 907 130	27 625
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	60 774	-	381 174	-
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	3 481	-	-	-
IPOPEMA SECURITIES S.A.	1 765 825	8 906	2 040 181	5 830
MBANK S.A.	1 680 646	4 827	1 911 942	-
NWAI DOM MAKLERSKI S.A.	144 914	-	460 528	-
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	106 525	-	39 045	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	2 579 715	-	7 296 799	15 718
SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	65 868	-	777 460	6 077

SUBFUNDUSZ INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY

Dane ogólne	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji w PLN	Udział w aktywach całkowitych
Suma:	113 217 539	12,11%	105 960 590	12,58%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: SBB	113 217 539	12,11%	98 404 354	11,68%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk: BSB	-	-	7 556 237	0,90%

Dane ogólne	2023-06-30						
	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:	113 217 539						
PL0000115192	34 496 898	Brak	Brak	Brak	2023-07-07	Polska	Kontrahent centralny
PL0000115192	25 534 146	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114559	48 034 700	Brak	Brak	Brak	2023-07-03	Polska	Kontrahent centralny
PL0000114393	5 151 795	Brak	Brak	Brak	2023-07-07	Polska	Kontrahent centralny
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-						

10 najważniejszych kontrahentów	2023-06-30	
	Wartość transakcji w PLN	Kontrahent
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	113 217 539	
PL0000115192	34 496 898	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.
PL0000115192	25 534 146	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
PL0000114559	48 034 700	MBANK S.A.
PL0000114393	5 151 795	IPOPEMA SECURITIES S.A.
PL0000111498	7 962 615	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do sprzedaży, w tym:	-	

Rentowność i koszty transakcji finansowych	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN	Koszty na dzień bilansowy w PLN	Przychody na dzień bilansowy w PLN
Suma:	3 752 360	6 926	5 774 567	7 606
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	32 489	-	162 216	-
IPOPEMA SECURITIES S.A.	865 965	5 001	767 362	2 379
MBANK S.A.	1 136 726	1 926	794 681	-
NWAI DOM MAKLERSKI S.A.	66 774	-	207 948	-
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	46 280	-	23 130	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1 559 865	-	3 452 118	5 227
SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	43 500	-	367 113	-
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	762	-	-	-

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zebra Tower | ul.Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa

tel. +48 22 378 9100 | fax +48 22 378 9101

www.investors.pl | office@investors.pl