Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Building a better working world

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy") subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego („Subfundusz"), wydzielonego w ramach Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") z siedzibą w Warszawie, ul. Mokotowska 1, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe").

2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem"), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszu („List Towarzystwa") spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości") i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
   - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
   - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

   w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000481039, NIP 526-020-79-76

Building a better working world

jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
   - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku;
   - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
   - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 8 kwietnia 2016 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Kluczowy Biegły Rewident

Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
Nr 12168

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku

Investors

Warszawa, 8 kwietnia 2016 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330., z późn. zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego wydzielonego w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w wysokości 314 258 tys. złotych,

2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 301 103 tys. złotych,

3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 3 866 tys. złotych,

4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 119 901 tys. złotych,

5. Noty objaśniające,

6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz
Prezes Zarządu

Beata Sax
Wiceprezes Zarządu

Piotr Dziadek
Wiceprezes Zarządu

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

Investors

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

INVESTOR PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Investors

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31			2014-12-31		
	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	79 980	97 739	30,38%	45 441	55 056	29,71%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	3 363	3 566	1,11%	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	2 250	2 265	0,70%	750	761	0,41%
Dłużne papiery wartościowe	203 137	205 201	63,79%	105 823	108 674	58,65%
Instrumenty pochodne	-	-30	-0,01%	-	-569	-0,31%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 507	5 517	1,71%	5 964	5 831	3,15%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**295 237**	**314 258**	**97,68%**	**157 978**	**169 753**	**91,61%**

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.

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					2 700	2 400	0,75%
PILAB S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	60 000	Polska	2 700	2 400	0,75%
Aktywny rynek regulowany					77 280	95 339	29,63%
ARTERIA S.A. (PLARTER00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	34 430	Polska	447	499	0,16%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	18 800	Polska	341	269	0,08%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 200	Polska	659	625	0,19%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	18 500	Polska	909	1 591	0,49%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	169 100	Polska	4 139	3 531	1,10%
ALTA S.A. (PLTRNSU00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	55 465	Polska	1 026	140	0,04%
GINO ROSSI S.A. (PLGNRSI00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	136 381	Polska	581	285	0,09%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 574	Polska	916	1 432	0,44%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	65 180	Polska	2 691	3 061	0,95%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 208	Polska	633	906	0,28%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	274 318	Polska	3 728	6 076	1,89%
SMT S.A. (PLADVPL00029)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	100 677	Polska	1 651	1 455	0,45%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	25 213	Polska	293	1 346	0,42%
ATENDE S.A. (PLATMSI00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 400	Polska	16	25	0,01%

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 821	Polska	2 918	3 726	1,16%
DAIMLER AG (DE0007100000)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	3 450	Niemcy	790	1 140	0,35%
NEXUS AG (DE0005220909)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	38 549	Niemcy	1 676	3 120	0,97%
ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011)	Aktywny rynek regulowany	WIENER BOERSE AG	212	Austria	17	26	0,01%
EASYJET PLC (GB00B7KR2P84)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	23 400	Wielka Brytania	2 146	2 356	0,73%
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC (GB0059822006)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	49 650	Wielka Brytania	3 650	6 583	2,05%
ALCATEL-LUCENT S.A. (FR0000130007)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	135 000	Francja	1 631	2 100	0,65%
COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 900	Polska	212	97	0,03%
PANDORA A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	25 500	Dania	5 599	12 699	3,95%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON B (SE0000108656)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ OMX NORDIC	60 000	Szwecja	2 367	2 294	0,71%
GAMELOFT SE (FR0000079600)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	125 807	Francja	3 691	3 249	1,01%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	9 250	Holandia	3 211	3 254	1,01%
NORMA GROUP SE (DE000A1H8BV3)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	3 500	Niemcy	612	763	0,24%
SOFTING AG (DE0005178008)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	15 180	Niemcy	1 077	761	0,24%
AIR FRANCE - KLM (FR0000031122)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	40 800	Francja	1 340	1 220	0,38%
MONCLER S.P.A. (IT0004965148)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	79 000	Włochy	5 802	4 350	1,35%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 485	Polska	924	1 147	0,36%
WHITBREAD PLC (GB00B1KJJ408)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	4 000	Wielka Brytania	1 156	1 019	0,32%
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA (ES0176252718)	Aktywny rynek regulowany	MERCADO CONTINUO ESPANOL - CONTINUOUS MARKET	78 700	Hiszpania	3 457	4 085	1,27%

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	32 300	Niemcy	4 062	5 010	1,56%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC (JE00BN574F90)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	30 300	JERSEY	2 206	3 186	0,99%
ASM INTERNATIONAL N.V. (NL0000334118)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	9 000	Holandia	1 571	1 387	0,43%
ADIUVO INVESTMENT S.A. (PLADVIV00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	121 583	Polska	2 768	3 070	0,95%
TOMTOM NV (NL0000387058)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	95 500	Holandia	3 962	4 723	1,47%
RYANAIR HOLDINGS PLC (IE00BYTBXV33)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	42 900	Irlandia	2 405	2 733	0,85%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					79 980	97 739	30,38%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					3 363	3 566	1,11%
ENTER AIR S.A. SERIA C PDA (PLENTER00041)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	240 119	Polska	3 363	3 566	1,11%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**3 363**	**3 566**	**1,11%**

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											-	-	-
Aktywny rynek regulowany											2 250	2 265	0,70%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-04 (PLBPHHP00085)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-02-22	3,10%	Hipoteczny	art. 9 ust.1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych i art. 3 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozdział II (Zakres działania Banku) § 6 pkt 4 Statutu oraz Uchwała nr 1 NWZ z dnia 31 maja 2010 roku	1000	750	750	758	0,23%
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04-28	2,59%	Hipoteczny	Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 11/2015 z dnia 5 lutego 2015r. w/s emisji hipotecznych listów zastawnych serii HPA24	1000	1500	1 500	1 507	0,47%
Nienotowane na aktywnym rynku											-	-	-
Suma:											**2 250**	**2 265**	**0,70%**

SUBFUNDUSZ INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									13 514	13 918	4,33%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									13 514	13 918	4,33%
Aktywny rynek nieregulowany									12 312	12 699	3,95%
PS0416 (PL0000106340)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2016-04-25	5,00%	1 000	300	310	313	0,10%
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2016-10-25	4,75%	1 000	400	399	414	0,13%
WORK SERVICE S.A. SERIA Q (PLWRKSR00050)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WORK SERVICE S.A.	Polska	2016-10-04	6,47%	1 000	350	350	364	0,11%
OK0716 (PL0000107926)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2016-07-25	-	1 000	11 700	11 253	11 608	3,61%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 202	1 219	0,38%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCBP00360217 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-02-12	3,89%	100 000	7	700	710	0,22%
INTEGER.PL S.A. SERIA INT150216OO01 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INTEGER.PL S.A.	Polska	2016-02-15	5,30%	10 000	50	502	509	0,16%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									189 623	191 283	59,46%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									189 623	191 283	59,46%
Aktywny rynek nieregulowany									145 318	146 512	45,55%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-10-25	5,25%	1 000	500	522	574	0,18%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-09-23	5,75%	1 000	3 500	4 017	4 218	1,31%
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-10-25	5,25%	1 000	2 050	2 189	2 200	0,68%

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-10-25	5,50%	1 000	800	891	909	0,28%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-10-25	5,75%	1 000	1 100	1 226	1 309	0,41%
POLAND 6.375 2019/07/15 (US731011AR30)	Aktywny rynek nieregulowany	EUROTLX	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-07-15	6,38%	3 901	350	1 522	1 605	0,50%
POLAND 5 2022/03/23 (US857524AB80)	Aktywny rynek nieregulowany	EUROTLX	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-03-23	5,00%	3 901	1 550	6 557	6 778	2,11%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDE3020217 (PLDMDVL00038)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-02	5,29%	10 000	95	950	990	0,31%
PKN ORLEN S.A. SERIA ORLEN002 270219 (PLPKN0000083)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2019-02-27	3,40%	100 000	2	208	208	0,06%
PGNIG S.A. SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,02%	10 000	70	700	707	0,22%
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-04-25	4,75%	1 000	770	806	828	0,26%
WSIP SP. Z O.O. SERIA WSIP01250917 (PLWDSIP00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE SP. Z O.O.	Polska	2018-09-25	6,30%	8 180	70	573	582	0,18%
PS0418 (PL0000107314)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-04-25	3,75%	1 000	3 400	3 547	3 643	1,13%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	4,00%	1 000	7 300	8 133	8 007	2,49%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	1,79%	1 000	18 400	18 181	17 804	5,53%
MULTIMEDIA POLSKA S.A. SERIA MMP004100520 (PLMLMDP00064)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Polska	2020-05-10	5,05%	100 000	28	2 801	2 833	0,88%
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-07-25	2,50%	1 000	2 600	2 541	2 680	0,83%

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartosc wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CIECH S.A. SERIA 02 (PLCIECH00083)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	CIECH S.A.	Polska	2017-12-05	6,69%	10 000	80	858	827	0,26%
AMREST HOLDINGS SE SERIA AMRE03300618 (PLAMRST00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	AMREST HOLDINGS SE	Polska	2018-06-30	4,17%	10 000	164	1 661	1 658	0,52%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA032019 (PLGTC0000177)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	6,30%	10 000	90	909	927	0,29%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA C (PLBIG0000362)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2017-03-28	3,20%	1 000	1 080	1 080	1 089	0,34%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-02-19	5,40%	10 000	60	600	619	0,19%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-07-25	3,25%	1 000	10 145	10 809	10 734	3,34%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2014 (PLECHPS00159)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-05-15	5,40%	10 000	25	250	252	0,08%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	3 990	4 089	4 154	1,29%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PC (PLGHLMC00156)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-07-16	6,79%	100 000	14	1 417	1 473	0,46%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,94%	1 000	1 000	1 000	1 029	0,32%
ALIOR BANK S.A. SERIA C (PLMRTMB00034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,91%	10 000	130	1 326	1 347	0,42%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. SERIA A (PLRFSBP00017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,10%	1 000	1 400	1 410	1 407	0,44%

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA GNB14001 (PLGETBK00285)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30	3,47%	10 000	250	2 533	2 400	0,75%
OK0717 (PL0000108502)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-07-25	-	1 000	15 000	14 488	14 643	4,55%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-04-25	1,50%	1 000	13 600	13 094	13 349	4,15%
BBI DEVELOPMENT S.A. SERIA BBI0218 (PLNFI1200166)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-02-22	6,80%	1 000	1 500	1 507	1 530	0,48%
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP3-XI (PLGETBK00277)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2021-04-07	4,81%	1 000	695	678	564	0,17%
WORK SERVICE S.A. SERIA S (PLWRKSR00076)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WORK SERVICE S.A.	Polska	2017-03-30	4,22%	1 000	410	410	416	0,13%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PE (PLGHLMC00198)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-05-22	6,30%	10 000	20	205	202	0,06%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	1,79%	1 000	5 000	4 982	4 999	1,55%
KRUK S.A. SERIA Z1 (PLKRK0000341)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	4,82%	1 000	700	700	705	0,22%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,05%	1 000	2 400	2 400	2 404	0,75%
MBANK S.A. SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,89%	100 000	10	1 000	1 033	0,32%
KRUK S.A. SERIA U1 (PLKRK0000309)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	6,02%	1 000	550	579	576	0,18%

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AMERICAN HEART OF POLAND S.A. SERIA I (PLAMRHP00042)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	4,87%	100 000	24	2 400	2 401	0,75%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA A (PLCFRPT00039)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,29%	1 000	7 050	7 050	7 241	2,25%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	7 000	6 561	6 694	2,08%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-04-25	2,00%	1 000	6 000	5 958	5 964	1,85%
Aktywny rynek regulowany									9 928	9 974	3,10%
ENERGA S.A. SERIA A (PLENERG00014)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY BONDSPOT	ENERGA S.A.	Polska	2019-10-18	3,23%	10 000	70	708	720	0,22%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-01-25	1,79%	1 000	5 000	5 000	5 037	1,57%
MFINANCE FRANCE SA 2 2021/11/26 (XS1143974159)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2021-11-26	2,00%	4 262	820	3 343	3 338	1,04%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA C (PLECHPS00175)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-03-04	4,95%	100	8 500	877	879	0,27%
Nienotowane na aktywnym rynku									34 377	34 797	10,81%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022 (XS0783934085)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,63%	3 901	850	3 391	3 509	1,09%
SANTANDER CB S.A. SERIA SCB00008 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-30	3,53%	100 000	5	517	510	0,16%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2021/06/30 (XS1082660744)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,50%	4 262	850	3 654	3 691	1,15%
SYNTHOS FINANCE AB 4 2021/09/30 (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,00%	4 262	850	3 539	3 652	1,13%
CAN-PACK S.A. SERIA CANP02030919 (PLCNPCK00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Polska	2019-09-03	4,50%	10 000	120	1 265	1 267	0,39%

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
HUNGARY 3,5 24/06/2020 20/B (HU0000402953)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WĘGRY	Węgry	2020-06-24	3,50%	136	23 000	3 193	3 309	1,03%
ROBYG S.A. SERIA O (PLROBYG00198)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska	2019-08-06	4,09%	100	23 000	2 300	2 338	0,73%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA U (PLBOS0000258)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2019-08-12	3,39%	1 000	800	800	810	0,25%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2015 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,31%	1 000	400	400	403	0,13%
KRUK S.A. SERIA AA1 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2021-11-13	4,73%	1 000	190	190	191	0,06%
ALIOR BANK S.A. SERIA I (PLALIOR00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-12-06	5,15%	1 000	2 100	2 100	2 108	0,65%
WORK SERVICE S.A. SERIA T (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-12-04	4,03%	1 000	1 100	1 100	1 103	0,34%
HUNGARY 3,5 24/06/2020 20/B (HU0000402748)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WĘGRY	Węgry	2025-06-24	5,50%	136	49 500	8 128	8 105	2,52%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O. SERIA 1A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GRIFFIN REALESTATE INVEST SP Z O.O.	Polska	2017-12-29	6,72%	100 000	20	2 000	2 001	0,62%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA W (PLBOS0000266)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2022-12-30	5,57%	1 000	1 800	1 800	1 800	0,56%
Suma:									**203 137**	**205 201**	**63,79%**

Investors

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	**-30**	**-0,01%**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-30	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	2 180 000	-	48	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	3 450 000	-	-36	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	7 000 000	-	-110	-0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	4 085 000	-	-76	-0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	480 000	-	6	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: EUR	50 000	-	-1	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2016-01-20 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: GBP	1 050 000	-	17	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK PEKAO S.A.	Polska	Waluta: USD	2 460 000	-	130	0,04%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-21 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	510 000	-	-8	-
Suma:							-	**-30**	**-0,01%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						6 507	5 517	1,71%
ISHARES MSCI TURKEY ETF (DE000A0LGQN1)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES MSCI TURKEY	Irlandia	35 700	4 010	3 349	1,04%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF ETF (DE0006289309)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF	Niemcy	39 000	2 497	2 168	0,67%
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						**6 507**	**5 517**	**1,71%**

Investors

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			127 075	128 464	39,93%
	Obligacje	120 455	127 075	128 464	39,93%
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			-	-	-
Suma:			**127 075**	**128 464**	**39,93%**

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa mBanku S.A.	5 878	1,83%
Suma:	**17 589**	**5,46%**

Investors

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	**321 703**	**185 306**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 198	14 930
2) Należności	16	37
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	278 272	158 415
- dłużne papiery wartościowe	169 185	97 528
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36 217	11 924
- dłużne papiery wartościowe	36 016	11 146
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**20 600**	**4 104**
III. Aktywa netto (I - II)	**301 103**	**181 202**
IV. Kapitał funduszu	**161 013**	**44 978**
1) Kapitał wpłacony	1 915 375	1 693 087
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 754 362	-1 648 109
V. Dochody zatrzymane	**121 366**	**124 381**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	52 666	54 797
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	68 700	69 584
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**18 724**	**11 843**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**301 103**	**181 202**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	10 717 091,2539	6 677 416,1651
A	10 351 377,9621	6 345 314,2590
I	34 963,2443	32 692,7453
P	330 750,0475	299 409,1608
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	28,10	27,14
A	27,92	26,93
I	30,93	29,48
P	33,13	31,24

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-09-01 do 2014-12-31	od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*)
I. Przychody z lokat	**5 781**	**985**	**2 039**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 003	116	592
Przychody odsetkowe	4 778	869	1 405
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	42
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	**7 912**	**1 577**	**2 537**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 617	1 534	2 506
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	14	4	9
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	273	15	21
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	7	24	-
Pozostałe	-	-	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 912	1 577	2 537
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 131	-592	-498
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 997	3 893	2 080
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-884	239	1 348
- z tytułu różnic kursowych	402	243	-36
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 881	3 654	732
- z tytułu różnic kursowych	1 320	317	473
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 866	3 301	1 582
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	0,31	0,48	0,24
I	1,35	0,72	0,54
P	1,71	0,87	0,91

(*) Dane nie podlegające badaniu.

Investors

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-09-01 do 2014-12-31	od 2014-01-01 do 2014-08-31 (***)
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	181 202	155 271	92 259
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 866	3 301	1 582
a) przychody z lokat netto	-2 131	-592	-498
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-884	239	1 348
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 881	3 654	732
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 866	3 301	1 582
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)	116 035	22 630	61 430
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	222 288	53 332	104 501
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-106 253	-30 702	-43 071
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	119 901	25 931	63 012
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	301 103	181 202	155 271
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	261 991	160 045	132 071
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 752 240,1883	1 963 429,6504	3 910 527,6312
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 746 176,4852	1 140 077,7241	1 602 046,8296
Saldo zmian	4 006 063,7031	823 351,9263	2 308 480,8016
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 352,5548	1 546,3277	17 400,6222
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 082,0558	304,8095	963,0806
Saldo zmian	2 270,4990	1 241,5182	16 437,5416
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	47 518,6288	15 421,9625	37 280,6309
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 177,7421	6 146,5412	33 541,9196
Saldo zmian	31 340,8867	9 275,4213	3 738,7113
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	83 894 285,2999	76 142 045,1116	74 178 615,4612
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	73 542 907,3378	69 796 730,8526	68 656 653,1285
Saldo zmian	10 351 377,9621	6 345 314,2590	5 521 962,3327
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-	-
I			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	50 846,9373	46 494,3825	44 948,0548
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 883,6930	13 801,6372	13 496,8277
Saldo zmian	34 963,2443	32 692,7453	31 451,2271
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-	-
P			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 005 102,1626	10 957 583,5338	10 942 161,5713
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 674 352,1151	10 658 174,3730	10 652 027,8318
Saldo zmian	330 750,0475	299 409,1608	290 133,7395
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			

SUBFUNDUSZ INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Investors

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-09-01 do 2014-12-31		od 2014-01-01 do 2014-08-31 (***)	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)						
A	26,93		26,36		25,95	
I	29,48		28,74		28,07	
P	31,24		30,35		29,44	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego						
A	27,92		26,93		26,36	
I	30,93		29,48		28,74	
P	33,13		31,24		30,35	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)						
A	3,68%		6,47%		2,37%	
I	4,92%		7,70%		3,59%	
P	6,05%		8,77%		4,64%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny						
A	26,99	2015-01-07	25,94	2014-10-16	25,65	2014-08-08
I	29,55	2015-01-07	28,32	2014-10-16	27,82	2014-01-09
P	31,33	2015-01-07	29,95	2014-10-16	29,19	2014-01-09
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny						
A	29,02	2015-04-10	27,36	2014-11-27	26,83	2014-06-06
I	31,98	2015-07-20	29,91	2014-11-27	29,18	2014-06-10
P	34,09	2015-07-20	31,68	2014-11-28	30,75	2014-07-01
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym						
A	27,92	2015-12-31	26,93	2014-12-31	26,36	2014-08-31
I	30,93	2015-12-31	29,48	2014-12-31	28,74	2014-08-31
P	33,13	2015-12-31	31,24	2014-12-31	30,35	2014-08-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	**3,02%**		**2,95%**		**2,89%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,91%		2,87%		2,85%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,01%		0,01%		0,01%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Dane nie podlegające badaniu.

Investors

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

INVESTOR PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ
INVESTOR ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Zabezpieczenia Emerytalnego obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330., z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz.1859).

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

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

e. Noty objaśniające,
f. Informację dodatkową,

6. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. 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.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach kierownictwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe

składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu oraz innymi metodami

Jeśli wycena składników lokat nie jest możliwa w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku wycena odbywa się metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny. Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

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 zeru.
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 ppkt 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. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
    a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
    b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni

dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.

4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
   a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia, lub
   b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
   c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku, lub
   d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
   e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
   f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
7. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
   a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,

b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,
h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat lub tytuł uczestnictwa dostępnej w Momencie Wyceny w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem istotnych

zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;

8. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
9. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 poz.157), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
10. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 poz.157), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
11. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
12. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
14. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.

2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

   Wzór na klucz podziałowy:

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

   La - Liczba JU kategorii A w dniu D
   Li - Liczba JU kategorii I w dniu D
   Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

   Udział w alokacji JU kategorii A = (Xa*La) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+)+(Xp*Lp)] *100
   Udział w alokacji JU kategorii I = (Xi*Li) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+)+(Xp*Lp)] *100
   Udział w alokacji JU kategorii P = (Xp*Lp) / [(Xa*La)+(Xi*Li)+)+(Xp*Lp)] *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 Subfundusz nie dokonał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Investors

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Należności	**16**	**37**
Z tytułu zbytych lokat	-	23
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5	4
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	10	10
Z tytułu zwrotu podatku od dywidend zagranicznych spółek	10	10

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Zobowiązania	**20 600**	**4 104**
Z tytułu nabytych aktywów	3 936	2 435
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	15 379	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	231	586
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	96	324
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	177	306
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	738	421
Pozostałe składniki zobowiązań	43	32

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31		2014-12-31	
	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	-	7 198	-	14 930
DB SECURITIES S.A.	-	1	-	1
PLN	1	1	1	1
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	430	-	150
PLN	430	430	150	150
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 352	-	2 119
EUR	80	339	335	1 428
GBP	6	34	-	1
HUF	2	-	-	-
PLN	958	958	690	690
USD	5	21	-	-
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	-	5 415	-	12 660
PLN	5 415	5 415	12 660	12 660

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-09-01 do 2014-12-31		od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*)	
	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.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-
DKK	63	35	22	12	1	1
EUR	65	271	76	319	68	282
GBP	8	44	2	13	0	1
HUF	215	3	-	-	-	-
PLN	11 782	11 782	14 135	14 135	15 488	15 488
SEK	-	-	1	-	1	1
USD	12	46	0	1	0	1

(*) Dane nie podlegające badaniu.

Investors

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2015-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2014-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

Investors

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	7 198	2,24%	14 930	8,06%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	103 962	32,32%	78 685	42,48%
Dłużne papiery wartościowe	103 962	32,32%	78 685	42,48%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22 266	6,92%	1 767	0,95%
Dłużne papiery wartościowe	22 266	6,92%	1 767	0,95%
Suma:	**133 426**	**41,48%**	**95 382**	**51,49%**

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	67 488	20,98%	18 843	10,16%
Dłużne papiery wartościowe	65 223	20,28%	18 843	10,16%
Listy zastawne	2 265	0,70%	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 750	4,27%	10 140	5,47%
Dłużne papiery wartościowe	13 750	4,27%	9 379	5,06%
Listy zastawne	-	-	761	0,41%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	**81 238**	**25,25%**	**28 983**	**15,63%**

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	214 881	66,78%	124 419	67,15%
Środki na rachunkach bankowych	7 198	2,24%	14 930	8,06%
Należności	16	-	37	0,02%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	171 450	53,30%	97 528	52,64%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36 217	11,24%	11 924	6,43%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	128 464	39,93%	91 742	49,52%
SKARB PAŃSTWA	128 464	39,93%	91 742	49,52%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	128 464	39,93%	91 742	49,52%

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (******)	2015-12-31			2014-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (******)	-	61 490	-	-	38 129	-
EUR	14 364	61 490	19,09%	8 820	38 129	20,57%
Środki na rachunkach bankowych	80	339	0,10%	335	1 428	0,77%
Należności	2	10	-	2	10	0,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 521	53 359	16,59%	7 814	33 304	17,97%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 723	7 397	2,29%	298	1 286	0,69%
Zobowiązania	38	385	0,11%	371	2 101	1,13%

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

Investors

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-19 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	48	-2 180 000,00	2016-01-19	-2 180 000,00	2016-01-19	2016-01-19
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36	-3 450 000,00	2016-01-21	-3 450 000,00	2016-01-21	2016-01-21
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-110	-7 000 000,00	2016-01-21	-7 000 000,00	2016-01-21	2016-01-21
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-76	-4 085 000,00	2016-01-21	-4 085 000,00	2016-01-21	2016-01-21
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-19 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	480 000,00	2016-01-19	480 000,00	2016-01-19	2016-01-19
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-50 000,00	2016-01-04	-50 000,00	2016-01-04	2016-01-04
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2016-01-20 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	17	-1 050 000,00	2016-01-20	-1 050 000,00	2016-01-20	2016-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-19 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	130	-2 460 000,00	2016-01-19	-2 460 000,00	2016-01-19	2016-01-19
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	-510 000,00	2016-01-21	-510 000,00	2016-01-21	2016-01-21

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-135	-2 085 000,00	2015-01-14	-2 085 000,00	2015-01-14	2015-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-380	-5 700 000,00	2015-01-14	-5 700 000,00	2015-01-14	2015-01-14

Investors

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-15 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	-230 000,00	2015-01-15	-230 000,00	2015-01-15	2015-01-15
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-160 000,00	2015-01-14	-160 000,00	2015-01-14	2015-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	17	-310 000,00	2015-01-14	-310 000,00	2015-01-14	2015-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-40 000,00	2015-01-14	-40 000,00	2015-01-14	2015-01-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	40 000,00	2015-01-02	40 000,00	2015-01-02	2015-01-02
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-47	-255 000,00	2015-01-12	-255 000,00	2015-01-12	2015-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-14	-105 000,00	2015-01-12	-105 000,00	2015-01-12	2015-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	-100 000,00	2015-01-12	-100 000,00	2015-01-12	2015-01-12
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-10 000,00	2015-01-12	-10 000,00	2015-01-12	2015-01-12

Investors

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2015-12-31	2014-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	15 379	-
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	15 379	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

	2015-12-31										
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	2015-12-31							
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investors

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2015-12-31		2014-12-31	
	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	-	321 703	-	185 306
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 198	-	14 930
EUR	80	339	335	1 428
GBP	6	34	-	1
PLN	6 804	6 804	13 501	13 501
USD	5	21	-	-
2) Należności	-	16	-	37
EUR	2	10	2	10
PLN	6	6	27	27
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	278 272	-	158 415
DKK	22 236	12 699	9 737	5 574
EUR	11 738	50 021	7 814	33 304
GBP	1 134	6 561	498	2 721
PLN	37 512	37 512	18 018	18 018
SEK	4 938	2 294	2 802	1 270
- dłużne papiery wartościowe	-	169 185	-	97 528
EUR	783	3 338	-	-
PLN	157 464	157 464	97 528	97 528
USD	2 149	8 383	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	36 217	-	11 924
EUR	-	54	-	17
GBP	-	17	-	-
PLN	-	-	761	761
USD	-	130	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	36 016	-	11 146
EUR	1 723	7 343	298	1 269
HUF	839 187	11 414	-	-
PLN	13 750	13 750	9 877	9 877
USD	900	3 509	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	20 600	-	4 104
EUR	38	385	371	2 101
GBP	-	-	-	64
PLN	20 207	20 207	1 939	1 939
USD	-	8	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-12-31				od 2014-09-01 do 2014-12-31				od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	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	288	626	-	-	127	255	-	-	-	314	1	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	122	-	-	53	-	129	40	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	708	-	-	-	26	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	114	-	-	14	-	89	6	-	5	30	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Dane nie podlegające badaniu.

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-09-01 do 2014-12-31		od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	353	5 984	138	4 002	1 350	990
Dłużne papiery wartościowe	489	-1 506	342	844	260	1 774
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 203	-857	136	-401	93	267
Prawa poboru	1	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	203	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-679	292	-15	-250
Akcje	1 066	8 144	339	3 267	1 012	-801
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 237	897	101	-348	-2	-258
Akcje	-	-	-	-	-70	61
Instrumenty pochodne	-1 237	538	101	-368	68	-327
Dłużne papiery wartościowe	-	359	-	20	-	8
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-884**	**6 881**	**239**	**3 654**	**1 348**	**732**

(*) Dane nie podlegające badaniu.

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-09-01 do 2014-12-31	od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	-	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-	-
Suma:	-	-	-

(*) Dane nie podlegające badaniu.

Investors

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31					od 2014-09-01 do 2014-12-31					od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*)				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Dane nie podlegające badaniu.

Investors

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2015-01-01 do 2015-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2014-09-01 do 2014-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*) Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-

(*) Dane nie podlegające badaniu.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2015-01-01 do 2015-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2014-09-01 do 2014-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*) Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	7 617	1 534	2 506
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**7 617**	**1 534**	**2 506**

(*) Dane nie podlegające badaniu.

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2015-01-01 do 2015-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2014-09-01 do 2014-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*) Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
-	-	-	-

(*) Dane nie podlegające badaniu.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2015-12-31 Rok bieżący	2014-12-31 Rok 1 poprzedni	2013-12-31 Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	301 103	181 202	92 259
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
A	27,92	26,93	25,95
I	30,93	29,48	28,07
P	33,13	31,24	29,44

Investors

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 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 zidentyfikowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

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

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

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

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

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

a) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
b) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

c) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
d) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
e) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

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.
Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.
Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

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

Subfundusz dla określenia całkowitej ekspozycji Subfunduszu, o której mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2013 poz. 538), stosuje metodę zaangażowania.

W dniu 17 stycznia 2014 roku Towarzystwo podjęło uchwałę w przedmiocie utworzenia w trybie art. 240 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, funduszu inwestycyjnego Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Subfundusze zostały utworzone w wyniku przekształcenia następujących funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo: Investor Płynna Lokata FIO, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO, Investor Akcji FIO, Investor Akcji Dużych Spółek FIO, Investor Zrównoważony FIO, Investor Obligacji FIO, Investor Top 25 Małych Spółek FIO, Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO. W dniu 30 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję, w której KNF udzieliła zezwolenia Investors Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie na przekształcenie w/w funduszy inwestycyjnych otwartych w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty. W dniu 4 lipca 2014 roku Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając na podstawie art. 243 Ustawy o funduszach inwestycyjnych ogłosiło o zamiarze przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Przedmiotowe ogłoszenie zostało zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa: www.investors.pl. Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 1 września 2014 roku pod numerem RFi 1020 przez Sąd