

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 Akcji Dużych Spółek Dywidendowych (do dnia 28 sierpnia 2015 roku działający jako subfundusz Investor Akcji Dużych Spółek) („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 wrywkową – 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

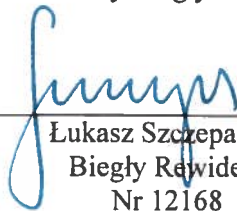
szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Lukasz Szczepański
Biegły Rewident
Nr 12168

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku

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

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 Akcji Dużych Spółek Dywidendowych (do dnia 28 sierpnia 2015 roku działający pod nazwą Investor Akcji Dużych Spółek) 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 78 356 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 88 466 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 8 555 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 34 975 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.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PARASOL FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI
DUŻYCH SPÓŁEK
DYWIDENDOWYCH**

(do dnia 28 sierpnia 2015 roku działający pod nazwą
INVESTOR AKCJI DUŻYCH SPÓŁEK)

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

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2015-12-31 | | 2014-12-31 | | Procentowy udział w aktywach ogółem | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--|--|
| | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | | |
| Akcje | 67 385 | 78 397 | 61 444 | 85 419 | 88,22% | 68,44% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | -41 | - | -480 | -0,05% | -0,38% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | 7 868 | 7 880 | - | 6,31% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 67 385 | 78 356 | 69 312 | 92 819 | 88,17% | 74,37% |

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

| TABELA UZUPELNIAJĄCA 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, nier regulowany | Aktywny rynek, regulowany | | | | | | | |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 255 752 | Polska | 67 385 | 78 397 | 88,22% | |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 75 000 | Polska | 399 | 417 | 0,47% | |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 29 994 | Polska | 2 283 | 4 304 | 4,84% | |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 9 514 | Polska | 2 496 | 2 702 | 3,04% | |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 12 122 | Polska | 477 | 872 | 0,98% | |
| SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 500 000 | Polska | 2 156 | 1 905 | 2,14% | |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGM0000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 55 000 | Polska | 3 343 | 3 492 | 3,93% | |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 75 000 | Polska | 1 726 | 1 566 | 1,76% | |
| POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 452 827 | Polska | 1 922 | 2 328 | 2,62% | |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKNO000018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 73 442 | Polska | 3 756 | 4 983 | 5,61% | |
| MBANK S.A. (PLBRE0000012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 2 028 | Polska | 465 | 637 | 0,72% | |
| ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 25 000 | Polska | 1 347 | 1 420 | 1,60% | |
| ENEA S.A. (PLENEA000013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 50 000 | Polska | 646 | 565 | 0,64% | |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 265 000 | Polska | 3 510 | 3 389 | 3,81% | |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE | 8 997 | Polska | 974 | 1 054 | 1,19% | |



| 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 |
|--|-----------------------------|---|---------|---------------------------|-----------------------------------|---|--|
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 7 345 | Polska | 2 217 | 2 289 | 2,59% |
| NETIA S.A. (PLNETIA00014) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 104 539 | Polska | 549 | 565 | 0,64% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU00000011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 255 000 | Polska | 8 397 | 8 675 | 9,76% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 450 000 | Polska | 1 191 | 1 296 | 1,46% |
| OTP BANK PLC (HU0000061726) | Aktywny rynek regulowany | BUDAPEST STOCK EXCHANGE | 9 000 | Węgry | 759 | 734 | 0,83% |
| GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 25 000 | Polska | 931 | 899 | 1,01% |
| KOMERCNI BANKA AS (CZ0008019106) | Aktywny rynek regulowany | PRAGUE STOCK EXCHANGE | 1 000 | Czechy | 728 | 781 | 0,88% |
| DAIMLER AG (DE0007100000) | Aktywny rynek regulowany | XETRA | 5 000 | Niemcy | 1 179 | 1 653 | 1,86% |
| ALLIANZ SE (DE0008404005) | Aktywny rynek regulowany | XETRA | 3 700 | Niemcy | 2 181 | 2 579 | 2,90% |
| SIEMENS AG (DE0007236101) | Aktywny rynek regulowany | XETRA | 4 600 | Niemcy | 1 612 | 1 762 | 1,98% |
| EASYJET PLC (GB00B7KR2P84) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | 6 000 | Wielka Brytania | 513 | 604 | 0,68% |
| AIRBUS GROUP N.V. (NL00002335190) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS | 2 000 | Francja | 559 | 528 | 0,59% |
| PANDORA A/S (DK0060252690) | Aktywny rynek regulowany | OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S | 11 000 | Dania | 1 721 | 5 478 | 6,16% |
| TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON B (SE000108656) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ OMX NORDIC | 40 000 | Szwecja | 1 567 | 1 529 | 1,72% |
| ENERGA S.A. (PLENERG00022) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 133 412 | Polska | 1 747 | 1 686 | 1,90% |
| ASML HOLDING N.V. (NL0010273215) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM | 3 000 | Holandia | 931 | 1 055 | 1,19% |
| AIR FRANCE - KLM (FR0000031122) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS | 20 000 | Francja | 546 | 598 | 0,67% |
| WHITBREAD PLC (GB00B1KJ408) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | 2 000 | Wielka Brytania | 578 | 509 | 0,57% |



| 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 |
|--|-----------------------------|--|--------|---------------------------|-----------------------------------|---|--|
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA (ES0176252718) | Aktywny rynek regulowany | MERCADO CONTINUO ESPANOL - CONTINUOUS MARKET | 10 000 | Hiszpania | 415 | 519 | 0,58% |
| WIZZ AIR HOLDINGS PLC (JE00BN574F90) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | 15 000 | JERSEY | 1 047 | 1 577 | 1,77% |
| AXA S.A. (FR0000120628) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS | 17 000 | Francja | 1 602 | 1 828 | 2,06% |
| INTESA SANPAOLO S.P.A. (IT0000072618) | Aktywny rynek regulowany | BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET | 80 000 | Włochy | 1 104 | 1 053 | 1,19% |
| MJENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG (DE0008430026) | Aktywny rynek regulowany | XETRA | 550 | Niemcy | 422 | 433 | 0,49% |
| AVIVA PLC (GB0002162385) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | 90 000 | Wielka Brytania | 2 498 | 2 687 | 3,02% |
| AEGON N.V. (NL0000303709) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM | 20 000 | Holandia | 486 | 446 | 0,50% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | - | - | - |
| Suma: | | | | | 67 385 | 78 397 | 88,22% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|---|--|-----------------------------------|---------------------------|-----------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | - | - | - |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH6 2016.03.18 (PLOGF0008482) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | Polska | Instrument: WIG20 INDEX | 140 | - | - | - |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy MMWIG40 BHM6 2016.03.18 (PLOGF0008946) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | Polska | Instrument: MMWIG40 INDEX | 100 | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | - | -41 | -0,05% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | - | -41 | -0,05% |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A. | Polska | Waluta: EUR | 700 000 | - | -7 | -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 | 3 300 000 | - | -52 | -0,06% |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2016-01-20 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A. | Polska | Waluta: GBP | 1 000 000 | - | 16 | 0,02% |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2016-01-20 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK PEKAO S.A. | Polska | Waluta: GBP | 150 000 | - | 2 | - |
| Suma: | | | | | | | - | -41 | -0,05% |

| BILANS | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 88 867 | 124 818 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 010 | 30 996 |
| 2) Należności | 442 | 523 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 78 397 | 93 299 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 18 | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 401 | 1 377 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 88 466 | 123 441 |
| IV. Kapitał funduszu | -22 300 | 4 120 |
| 1) Kapitał wpłacony | 3 124 077 | 3 097 477 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -3 146 377 | -3 093 357 |
| V. Dochody zatrzymane | 99 795 | 95 814 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -2 066 | -1 485 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 101 861 | 97 299 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 10 971 | 23 507 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 88 466 | 123 441 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 249 461,9040 | 319 206,4236 |
| A | 209 531,7763 | 279 226,3276 |
| I | 1 930,2578 | 1 933,8648 |
| P | 37 999,8699 | 38 046,2312 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 354,63 | 386,71 |
| A | 341,63 | 377,12 |
| I | 369,58 | 404,51 |
| P | 425,53 | 456,25 |



| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2016-01-01 do 2015-12-31 | od 2014-09-01 do 2014-12-31 | od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*) |
|--|--|--|--|
| I. Przychody z lokat | 3 139 | 1 496 | 2 933 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 2 774 | 1 321 | 2 462 |
| Przychody odsetkowe | 261 | 175 | 234 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 104 | - | 237 |
| Pozostałe | - | - | - |
| II. Koszty funduszu | 3 720 | 1 614 | 3 290 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 3 706 | 1 553 | 3 283 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 11 | 4 | 6 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | - | - | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | 3 | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | 57 | - |
| Pozostałe | - | - | 1 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | - | - |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 3 720 | 1 614 | 3 290 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -581 | -118 | -357 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -7 974 | 937 | -2 634 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 4 562 | 1 614 | 1 820 |
| - z tytułu różnic kursowych | 870 | -23 | -687 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -12 536 | -677 | -4 454 |
| - z tytułu różnic kursowych | -428 | 537 | 1 205 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | -8 555 | 819 | -2 991 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| A | -35,05 | 2,05 | -9,85 |
| I | -34,14 | 2,91 | -3,78 |
| P | -30,15 | 6,34 | -0,42 |

(*) Dane nie podlegające badaniu.



| 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 | | 123 441 | 131 119 | 133 045 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | | -8 555 | 819 | -2 991 |
| a) przychody z lokat netto | | -581 | -118 | -357 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | 4 562 | 1 614 | 1 820 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | -12 536 | -677 | -4 454 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | -8 555 | 819 | -2 991 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem): | | - | - | - |
| a) z przychodów z lokat netto | | - | - | - |
| b) z zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | | - | - | - |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | | - | - | - |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) | | -26 420 | -8 497 | - |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | | 26 600 | 16 722 | 1 065 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | | -53 020 | -25 219 | 39 526 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | -34 975 | -7 678 | -38 461 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | 88 466 | 123 441 | 131 119 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | | 105 547 | 129 086 | 136 011 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie | | | | |
| A | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 62 999,9337 | 41 867,2722 | 98 160,4607 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 132 694,4850 | 63 804,4754 | 93 851,1452 |
| Saldo zmian | | -69 694,5513 | -21 937,2032 | 4 309,3155 |
| I | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 135,2672 | 66,5248 | 645,6723 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 138,8742 | 103,3443 | 43,2850 |
| Saldo zmian | | -3,6070 | -36,8195 | 602,3873 |
| P | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 4 519,6540 | 1 735,2147 | 3 724,3489 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 4 566,0153 | 1 989,1225 | 6 560,6007 |
| Saldo zmian | | -46,3613 | -253,9078 | -2 836,2518 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie | | | | |
| A | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 10 037,358,6007 | 9 974,356,6670 | 9 932,491,3948 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 9 827,826,8244 | 9 695,132,3394 | 9 631,327,8640 |
| Saldo zmian | | 209 531,7763 | 279 226,3276 | 301 163,5508 |
| I | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 3 003,0676 | 2 867,8004 | 2 801,2756 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 1 072,8098 | 933,9386 | 830,6913 |
| Saldo zmian | | 1 930,2578 | 1 933,8648 | 1 970,6843 |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | - | - | - |
| P | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 65 010,9911 | 60 491,3371 | 58 756,1224 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 27 011,1212 | 22 445,1059 | 20 455,9834 |
| Saldo zmian | | 37 999,8699 | 38 046,2312 | 38 300,1390 |
| Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | - | - | - |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | | od 2016-01-01 do 2015-12-31 | od 2014-09-01 do 2014-12-31 | od 2014-01-01 do 2014-08-31 (***) |
|--|--------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) | | | | |
| A | | | | |
| I | 377,12 | 375,53 | 375,53 | 383,80 |
| P | 404,51 | 401,66 | 401,66 | 408,19 |
| | 456,25 | 449,93 | 449,93 | 451,02 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| A | | | | |
| I | 341,63 | 377,12 | 377,12 | 375,53 |
| P | 369,58 | 404,51 | 404,51 | 401,66 |
| | 425,53 | 456,25 | 456,25 | 449,93 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | | | | |
| A | -9,41% | 1,27% | 1,27% | -3,24% |
| I | -8,64% | 2,12% | 2,12% | -2,40% |
| P | -6,73% | 4,20% | 4,20% | -0,36% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| A | | | | |
| I | 322,05 | 2015-12-14 | 364,93 | 2014-10-16 |
| P | 348,26 | 2015-12-14 | 390,75 | 2014-10-16 |
| | 400,60 | 2015-12-14 | 436,85 | 2014-10-16 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| A | | | | |
| I | 412,99 | 2015-04-27 | 394,10 | 2014-09-19 |
| P | 444,20 | 2015-04-27 | 421,72 | 2014-09-19 |
| | 504,33 | 2015-04-27 | 472,90 | 2014-09-19 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | | | |
| A | | | | |
| I | 341,63 | 2015-12-31 | 377,12 | 2014-12-31 |
| P | 369,58 | 2015-12-31 | 404,51 | 2014-12-31 |
| | 425,53 | 2015-12-31 | 456,25 | 2014-12-31 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**): | | | | |
| | | 3,52% | 3,74% | 3,63% |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | | | |
| | | 3,51% | 3,60% | 3,63% |
| 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.

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

INVESTOR PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ
INVESTOR AKCJI DUŻYCH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH (do dnia 28 sierpnia 2015 roku
działający pod nazwą INVESTOR AKCJI DUŻYCH SPÓŁEK)

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych 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 zostałyby 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 neodpłatnie 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 Akcji Dużych Spółek Dywidendowych 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:

X_a - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń
 X_i - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń
 X_p - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

L_a - Liczba JU kategorii A w dniu D
 L_i - Liczba JU kategorii I w dniu D
 L_p - Liczba JU kategorii P w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(X_a * L_a) / [(X_a * L_a) + (X_i * L_i) + (X_p * L_p)] * 100$
Udział w alokacji JU kategorii I = $(X_i * L_i) / [(X_a * L_a) + (X_i * L_i) + (X_p * L_p)] * 100$
Udział w alokacji JU kategorii P = $(X_p * L_p) / [(X_a * L_a) + (X_i * L_i) + (X_p * L_p)] * 100$

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.

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---|------------|------------|
| Należności | 442 | 523 |
| Z tytułu zbytych lokat | 386 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 5 | 3 |
| Z tytułu dywidend | - | 467 |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 51 | 53 |
| Z tytułu zwrotu podatku od dywidend zagranicznych spółek | 51 | 51 |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|------------|--------------|
| Zobowiązania | 401 | 1 377 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 59 | 538 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 18 | 85 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 65 | 363 |
| 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 | 258 | 383 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 1 | 8 |

| 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 | - | 10 010 | - | 30 996 |
| DB SECURITIES S.A. | - | 1 082 | - | 3 053 |
| PLN | 1 082 | 1 082 | 3 053 | 3 053 |
| BANK PEKAO S.A. | - | - | - | 8 469 |
| PLN | - | - | 8 469 | 8 469 |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A. | - | 8 718 | - | 19 000 |
| PLN | 8 718 | 8 718 | 19 000 | 19 000 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | - | 210 | - | 474 |
| CZK | - | - | 221 | 34 |
| DKK | 1 | - | 9 | 5 |
| EUR | 8 | 34 | - | - |
| GBP | 7 | 40 | 4 | 21 |
| HUF | - | - | - | - |
| PLN | 132 | 132 | 413 | 413 |
| SEK | 1 | - | - | - |
| USD | 1 | 4 | - | 1 |

| 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 | - | - | - | - | - | - |
| CZK | 129 | 20 | 47 | 7 | 62 | 9 |
| DKK | 19 | 10 | 62 | 35 | 77 | 43 |
| EUR | 164 | 691 | 203 | 850 | 237 | 990 |
| GBP | 26 | 150 | 3 | 15 | - | - |
| HUF | - | - | - | - | - | - |
| PLN | 17 085 | 17 085 | 19 249 | 19 249 | 15 209 | 15 209 |
| SEK | 6 | 3 | 13 | 6 | 19 | 9 |
| USD | 1 | 4 | 12 | 38 | 18 | 56 |

(*) Dane nie podlegające badaniu.

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

| 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 | 10 010 | 11,26% | 30 996 | 24,83% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Suma: | 10 010 | 11,26% | 30 996 | 24,83% |

(*) 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 PRZEPIŃYWU 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 | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - |
| Suma: | - | - | - | - |

(**) 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 (****) | 10 470 | 11,78% | 31 519 | 25,25% |
| Środki na rachunkach bankowych | 10 010 | 11,26% | 30 996 | 24,83% |
| Należności | 442 | 0,50% | 523 | 0,42% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 18 | 0,02% | - | - |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 8 718 | 9,81% | 19 000 | 15,22% |
| SANTANDER CONSUMER BANK S.A. | 8 718 | 9,81% | 19 000 | 15,22% |
| Środki na rachunkach bankowych | 8 718 | 9,81% | 19 000 | 15,22% |

(****) 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 koncentracją 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 (*****) | - | 12 598 | - | - | 32 725 | - |
| EUR | 2 942 | 12 598 | 14,18% | 7 585 | 32 725 | 26,21% |
| Środki na rachunkach bankowych | 8 | 34 | 0,04% | - | - | - |
| Należności | 12 | 51 | 0,06% | 12 | 51 | 0,04% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 922 | 12 454 | 14,01% | 7 573 | 32 276 | 25,85% |
| Zobowiązania | - | 59 | 0,07% | - | 398 | 0,32% |

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



| 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 2016-01-21 (-) | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -7 | -700 000,00 | 2016-01-21 | -700 000,00 | 2016-01-21 | 2016-01-21 |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-21 (-) | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -52 | -3 300 000,00 | 2016-01-21 | -3 300 000,00 | 2016-01-21 | 2016-01-21 |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2016-01-20 (-) | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 16 | -1 000 000,00 | 2016-01-20 | -1 000 000,00 | 2016-01-20 | 2016-01-20 |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2016-01-20 (-) | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2 | 150 000,00 | 2016-01-20 | 150 000,00 | 2016-01-20 | 2016-01-20 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH6 2016.03.18 (PLOGF0008482) | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2016-03-18 | 2016-03-18 |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH6 2016.03.18 (PLOGF0008946) | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2016-03-18 | 2016-03-18 |

| 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 | | | | | | | | |
| Krótką | Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-14 (-) | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -183 | -2 835 000,00 | 2015-01-14 | -2 835 000,00 | 2015-01-14 | 2015-01-14 |
| Krótką | Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-14 (-) | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -201 | -3 015 000,00 | 2015-01-14 | -3 015 000,00 | 2015-01-14 | 2015-01-14 |
| Krótką | Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-01-15 (-) | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -14 | -505 000,00 | 2015-01-15 | -505 000,00 | 2015-01-15 | 2015-01-15 |
| Krótką | Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-) | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -58 | -320 000,00 | 2015-01-12 | -320 000,00 | 2015-01-12 | 2015-01-12 |
| Krótką | Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-) | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -11 | -80 000,00 | 2015-01-12 | -80 000,00 | 2015-01-12 | 2015-01-12 |
| Krótką | Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-) | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -8 | -60 000,00 | 2015-01-12 | -60 000,00 | 2015-01-12 | 2015-01-12 |
| Krótką | Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2015-01-12 (-) | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5 | -170 000,00 | 2015-01-12 | -170 000,00 | 2015-01-12 | 2015-01-12 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | |
| Długa | Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20H1520 2015.03.20 (PLOGF0006664) | Sprawnie zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2015-03-20 | 2015-03-20 |



| NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU | 2016-12-31 | 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: | - | - |
| 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 w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | - | - |
| IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | - | - |

| NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE | 2015-12-31 | | | | | | | | | | |
|---|-----------------|---|---|--------|-------------------------------------|---|---|--------|------------------------|---------------|----------------|
| | 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 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE | 2015-12-31 | | | | | | | | |
|---|-----------------|---|---|--------|-------------------------------------|------------------------|---------------|----------------|--|
| | 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 | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

| 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 | - | 88 867 | - | 124 818 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 10 010 | - | 30 996 |
| CZK | - | - | 221 | 34 |
| DKK | 1 | - | 9 | 5 |
| EUR | 8 | 34 | - | - |
| GBP | 7 | 40 | 4 | 21 |
| PLN | 9 932 | 9 932 | 30 935 | 30 935 |
| USD | 1 | 4 | - | 1 |
| 2) Należności | - | 442 | - | 523 |
| EUR | 12 | 51 | 12 | 51 |
| PLN | 391 | 391 | 472 | 472 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 78 397 | - | 93 299 |
| CZK | 4 950 | 781 | 16 590 | 2 550 |
| DKK | 9 592 | 5 478 | 8 577 | 4 910 |
| EUR | 2 922 | 12 454 | 7 573 | 32 276 |
| GBP | 929 | 5 377 | 668 | 3 653 |
| HUF | 54 000 | 734 | - | - |
| PLN | 52 044 | 52 044 | 48 627 | 48 627 |
| SEK | 3 292 | 1 529 | 2 831 | 1 283 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 18 | - | - |
| GBP | - | 18 | - | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | 401 | - | 1 377 |
| EUR | - | 59 | - | 398 |
| GBP | - | - | - | 82 |
| PLN | 342 | 342 | 897 | 897 |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU | od 2015-01-01 do 2015-12-31 | | od 2014-12-31 do 2014-09-01 | | od 2014-01-01 do 2014-08-31 (*) | |
|---|---|---|--|---|--|---|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. |
| Akcje | 709 | 297 | 422 | - | 731 | 290 |
| Warranty | - | - | - | - | - | - |
| subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | 378 | 285 |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 161 | 131 | 115 | 23 | 96 | 112 |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluły | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 5 010 | -12 975 | 1 468 | -326 | 1 555 | -3 823 |
| Instrumentsy pochodne | -2 270 | - | -436 | - | -636 | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -1 092 | -12 | 203 | -706 | -212 | 536 |
| Prawa poboru | 7 | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | 16 | -83 |
| Akcie | 8 365 | -12 963 | 1 701 | 380 | 2 387 | -4 266 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -448 | 439 | 146 | -351 | 265 | -631 |
| Instrumentsy pochodne | -448 | 439 | 146 | -351 | 265 | -631 |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 4 562 | -12 536 | 1 614 | -677 | 1 820 | -4 454 |

(*) Dane nie podlegające badaniu.

| NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU | od 2015-01-01 do 2015-12-31 | | 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. | 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.

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

(*) Dane nie podlegające badaniu.

SUBFUNDUSZ INWESTOR AKCJI DUŻYCH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

Handwritten signature or initials.

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | 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. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | - | - | - |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - | - |
| Oplaty 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 | 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. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 3 706 | 1 553 | 3 283 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - | - |
| Suma: | 3 706 | 1 553 | 3 283 |

(*) Dane nie podlegające badaniu.

| NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI | 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. |
| - | - | - | - |

(*) Dane nie podlegające badaniu.

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|-------------|-----------------|
| | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego | 88 466 | 123 441 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego | | |
| A | 341,63 | 377,12 |
| I | 369,58 | 404,51 |
| P | 425,53 | 456,25 |

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

**INVESTOR PARASOL
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI DUŻYCH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH (do dnia 28
sierpnia 2015 roku działający pod nazwą INVESTOR AKCJI DUŻYCH SPÓŁEK)**

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.

SUBFUNDUSZ INVESTOR AKCJI DUŻYCH SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

- 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 WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

W dniu 29 sierpnia 2015 roku weszła zmiana statutu Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami w zakresie zmiany nazwy subfunduszu Akcji Dużych Spółek na Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych.

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 Dywidendowych 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 Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, ul. Płocka 9. Przekształcone Fundusze, w tym Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych FIO, zostały wykreślone z rejestru Funduszy Inwestycyjnych z chwilą wpisu Funduszu stając się jednocześnie Subfunduszami wydzielonymi w Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W związku z przekształceniem Funduszu w Subfundusz Investor Akcji Dużych Spółek Dywidendowych, na dzień 31 sierpnia 2014 roku dokonano zamknięcia ksiąg Funduszu i w dniu 1 września 2014 otworzono księgi Subfunduszu. Prezentowane dane porównywalne w sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 sierpnia 2014 roku nie podlegały badaniu.

W okresie od dnia 11 stycznia 2016 do dnia 12 lutego 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła kontrolę prawidłowości realizacji zleceń zamiany/konwersji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa. Towarzystwo otrzymało protokół kontroli w dniu 17 marca 2016 roku i udzieliło odpowiedzi w dniu 1 kwietnia 2016 roku. Na dzień podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego dalsza korespondencja w tej sprawie nie była prowadzona.

Zgodnie ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w liście z dnia 30 marca 2015 roku w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych oraz w następstwie kontroli KNF przeprowadzonej w Towarzystwie, obecnie na rynku trwają prace nad zmianą sposobu realizacji zleceń zamiany/konwersji jednostek uczestnictwa pomiędzy subfunduszami funduszy parasolowych. Na dzień podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego dostosowywanie procesów po stronie agenta transferowego oraz funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie zostało jeszcze zakończone, niemniej jednak kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku.