



# **PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **CASPAR PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**za okres  
od dnia 1 stycznia 2025 roku  
do dnia 30 czerwca 2025 roku**

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku o łącznej wartości **163 566** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **165 459** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **2 403** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto w wysokości **4 203** tys. zł.

### **Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

**Agata Babecka**

*Prezes Zarządu*

*Caspar TFI SA*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Andrzej Miszczuk**

*Wiceprezes Zarządu*

*Caspar TFI SA*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Kamil Herudziński**

*Wiceprezes Zarządu*

*Caspar TFI SA*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### **Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszy:**

**Aneta Skrodzka-Książek**

*Dyrektor Zarządzający Departament Księgowości i Wyceny Funduszy*

*ProService Finteco Sp. z o.o.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### **Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

**Izabela Kalinowska**

*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej*

*ProService Finteco Sp. z o.o.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Data: 13 sierpnia 2025 roku.

## **I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Fundusz Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty” z wydzielonymi Subfunduszami. Fundusz jest Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną. Fundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 lipca 2012 roku. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 22 października 2012 roku pod Numerem RFI 796. Fundusz został utworzony na okres nieograniczony.

W skład Funduszu na dzień bilansowy wchodziły następujące Subfundusze:

Subfundusz Caspar Stabilny Globalny (do 31 grudnia 2024 roku o nazwie Subfundusz Caspar Stabilny)  
Subfundusz Akcji Światowych Liderów (do 30 czerwca 2024 r. o nazwie Subfundusz Caspar Akcji Europejskich)  
Subfundusz Caspar Akcji Globalny Megatrendy (do 31 grudnia 2024 roku o nazwie Subfundusz Caspar Globalny, od 1 stycznia 2025 roku do 22 stycznia 2025 roku nosił nazwę Subfundusz Caspar Akcji Globalny)  
Subfundusz Caspar Obligacji Skarbowy (do 31 grudnia 2024 roku o nazwie Subfundusz Caspar Obligacji)  
Subfundusz Caspar Obligacji Uniwersalny

W okresie objętym połączonym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana w liczbie Subfunduszy.

W ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty dnia 6 lutego 2025 roku rozpoczął działalność Subfundusz Caspar Obligacji Uniwersalny.

### **Informacje o Subfunduszach**

#### **Subfundusz Caspar Akcji Światowych Liderów (dawniej Caspar Akcji Europejskich)**

Subfundusz Caspar Akcji Światowych Liderów został wydzielony w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 października 2012 roku pod numerem RFI 796.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.

#### **Subfundusz Caspar Stabilny Globalny (dawniej Subfundusz Caspar Stabilny)**

Subfundusz Caspar Stabilny Globalny został wydzielony w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 października 2012 roku pod numerem RFI 796.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.

#### **Subfundusz Caspar Akcji Globalny Megatrendy (dawniej Subfundusz Caspar Globalny)**

Subfundusz Caspar Akcji Globalny Megatrendy jest Subfunduszem działającym w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 października 2012 roku pod numerem RFI 796.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona wartości aktywów Subfunduszu oraz jej średnio i długoterminowy wzrost, porównywalny do wzrostu wzorca określonego w statucie Funduszu, w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.

Subfundusz rozpoczął działalność 14 grudnia 2015 roku.

#### **Subfundusz Caspar Obligacji Skarbowy (dawniej Subfundusz Caspar Obligacji)**

Subfundusz Caspar Obligacji Skarbowy jest Subfunduszem działającym w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 października 2012 roku pod numerem RFI 796.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.

Subfundusz rozpoczął działalność 15 lipca 2022 roku.

### **Subfundusz Caspar Obligacji Uniwersalny**

Subfundusz Caspar Obligacji Uniwersalny jest Subfunduszem działającym w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 października 2012 roku pod numerem RFI 796.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.

Subfundusz rozpoczął działalność 6 lutego 2025 roku.

### **Towarzystwo będące organem Funduszu**

Fundusz jest zarządzany przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Poznaniu, ul. Półwiejska 32. Towarzystwo zostało w dniu 24 maja 2011 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Poznań, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387202. Na dzień 30 czerwca 2025 roku akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym 98,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy był Caspar Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu.

### **Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2025 roku. Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy, tzn. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego, tzn. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

### **Kontynuacja działalności Funduszu i Subfunduszy**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze Caspar Stabilny Globalny, Caspar Akcji Światowych Liderów, Caspar Akcji Globalny Megatrendy, Caspar Obligacji Skarbowy i Caspar Obligacji Uniwersalny w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

### **Informacja dotycząca podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego**

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego jest 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Skrytej 7/1, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304558 oraz na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

### **Kategorie Jednostek Uczestnictwa**

Na 30 czerwca 2025 roku Fundusz oferował następujące kategorie jednostek uczestnictwa różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie:

- 1) jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu przez dystrybutorów Funduszu,
- 2) jednostki uczestnictwa kategorii A1 oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu bezpośrednio przez Fundusz,
- 3) jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu przez dystrybutorów Funduszu,
- 4) jednostki uczestnictwa kategorii S1 oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu bezpośrednio przez Fundusz,

które podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej odpowiednio w § 11 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy oraz opłacie za zarządzanie w wysokości określonej odpowiednio w § 12 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy; wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na jednostki uczestnictwa wynosiła 1.000 złotych, każda następna wpłata wynosiła 100 złotych.

W ramach Subfunduszy:

- Caspar Akcji Światowych Liderów
- Caspar Stabilny Globalny

zbywane były wszystkie kategorie jednostek uczestnictwa.

*Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty*  
*Półroczne połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku*

W ramach Subfunduszu Caspar Akcji Globalny Megatrendy zbywane były jedynie jednostki uczestnictwa kategorii S i S1.

W ramach Subfunduszy:

- Caspar Obligacji Skarbowy
- Caspar Obligacji Uniwersalny

zbywane były jedynie jednostki uczestnictwa kategorii A i A1.

## II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach PLN z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

**TABELA GŁÓWNA**

SKŁADNIKI LOKAT	2025-06-30			2024-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	40 421	43 096	25,73%	52 294	53 131	32,77%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 419	1 453	0,87%	1 459	1 243	0,77%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	100 650	103 329	61,68%	88 777	90 538	55,85%
Instrumenty pochodne	-	424	0,25%	-	-48	-0,03%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	16 195	15 264	9,11%	13 283	13 863	8,55%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>158 685</b>	<b>163 566</b>	<b>97,64%</b>	<b>155 813</b>	<b>158 727</b>	<b>97,91%</b>

Połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z tabelami uzupełniającymi i dodatkowymi oraz notami objaśniającymi i informacjami dodatkowymi Subfunduszy.

### III. POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2025-06-30	2024-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>167 517</b>	<b>162 112</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 030	2 587
2. Należności	921	734
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	162 145	157 803
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 421	988
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 058</b>	<b>856</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	2 058	856
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>165 459</b>	<b>161 256</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>143 294</b>	<b>136 688</b>
1. Kapitał wpłacony	1 034 876	969 109
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-891 582	-832 421
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>18 742</b>	<b>21 654</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-18 436	-18 716
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	37 178	40 370
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 423</b>	<b>2 914</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>165 459</b>	<b>161 256</b>

Połączony bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi Subfunduszy.

W okresie sprawozdawczym zmieniono zapisy dotyczące prezentacji odsetek w sprawozdaniach finansowych dla dłużnych papierów wartościowych. W okresie porównawczym odsetki były prezentowane w pozycji „Należności”. Od 1 stycznia 2025 r. są one prezentowane jako „Składniki lokat”. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość odsetek naliczonych od dłużnych papierów wartościowych wynosiła 561 tys. zł. Z uwagi na nieistotny wpływ tej zmiany, odstąpiono od retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych za 2024 r.

#### IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31	2024-01-01 - 2024-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 442</b>	<b>6 684</b>	<b>3 831</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	351	1 396	849
Przychody odsetkowe	2 081	5 275	2 974
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	1
Pozostałe	10	13	7
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>2 165</b>	<b>4 822</b>	<b>2 470</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	1 118	2 804	1 476
- stała część wynagrodzenia	1 118	2 804	1 476
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	195	378	179
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	26	68	37
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	1	-
Usługi w zakresie rachunkowości	643	1 165	603
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	8	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	41	67	30
Koszty odsetkowe	4	8	7
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	80	152	30
Pozostałe	57	171	108
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II-III)</b>	<b>2 162</b>	<b>4 815</b>	<b>2 466</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>280</b>	<b>1 869</b>	<b>1 365</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-2 683</b>	<b>56</b>	<b>5 120</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 192	-1 168	877
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	509	1 224	4 243
- z tytułu różnic kursowych	-6 025	5 881	3 722
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-2 403</b>	<b>1 925</b>	<b>6 485</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi Subfunduszy.



## V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	161 256	204 588
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 403	1 925
a) przychody z lokat netto	280	1 869
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 192	-1 168
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	509	1 224
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 403	1 925
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), w tym:	6 606	-45 257
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	65 767	65 244
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-59 161	-110 501
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 203	-43 332
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	165 459	161 256
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	159 622	189 000

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi Subfunduszy.