

## **PKO Światowy Fundusz Walutowy sfio**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego**

**List do Uczestników Funduszu**

**Połączone sprawozdanie finansowe**

**Oświadczenie Banku Depozytariusza**

**Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy**

**Jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy**

**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.**

### **Zawartość:**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**List do Uczestników Funduszu**

przygotowany przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Połączone sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Oświadczenie Banku Depozytariusza**

przygotowane przez Bank Handlowy S.A.

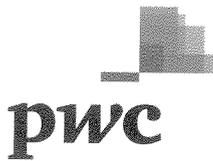
**Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy**

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Jednostkowe sprawozdania finansowe**

przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.





**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat, połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego połączonego sprawozdania finansowego oraz listu do uczestników Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym połączonym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych połączonego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności połączonego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

---

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000644655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego dołączono list do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności ze stanem faktycznym danych dotyczących stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z nich wynikających przedstawionych w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Adam Celiński', written in a cursive style.

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.



PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA  
Zarządzające Funduszami PKO  
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa  
t: 22 358 56 00  
f: 22 358 56 01  
mail: poczt@pkotfi.pl  
www.pkotfi.pl



Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. Sprawozdania zawierają szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej funduszy. Do sprawozdań załączone są raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta a także oświadczenie banku depozytariusza.

W pierwszym półroczu 2013 roku odnotowaliśmy wzrost zainteresowania Klientów inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Rekordowy pod względem sprzedaży był kwiecień kiedy to sprzedaż netto naszych produktów wyniosła 620,9 mln zł. W maju, pierwszy raz od 2008 roku, aktywa pod zarządzaniem przekroczyły poziom 12 mld zł.

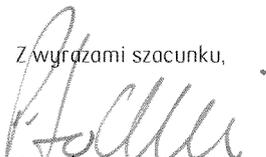
PKO TFI może pochwalić się również dobrymi wynikami w zarządzanych produktach wypracowanych w tym okresie. Wśród strategii akcyjnych, fundusz PKO Małych i Średnich Spółek - fio wypracował 13,21% i był to najlepszy wynik w grupie, gdzie średnia wyniosła 8,84%. W kategorii funduszy gotówkowych bardzo dobry wynik inwestycyjny wypracował PKO Płynnościowy - sfo, fundusz skierowany do firm i instytucji, do oferty wprowadzony został w grudniu 2012 r. Od początku bieżącego roku wypracował stopę zwrotu na poziomie 3,39% i był to najlepszy wynik wśród funduszy z tej kategorii. PKO Akcji - fio natomiast odnotował wynik -3,74% co oznacza, że uplasował się tuż za podium, czyli na 4 miejscu w grupie funduszy akcji polskich. Warto podkreślić, że równie pozytywne wyniki osiągnęły inne produkty akcyjne w ofercie PKO TFI - fundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny (+17,4%) czy PKO Dóbr Luksusowych Globalny (+14,1%) oraz fundusze dedykowane inwestowaniu na rynku amerykańskim czy japońskim.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku Towarzystwo przeprowadziło 9 emisji niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych - PKO Obligacji Korporacyjnych - fiz oraz PKO Globalnej Makroekonomii - fiz o łącznej wartości 210,5 mln zł.

Aby uzyskać informację o nowych rozwiązaniach wprowadzonych przez PKO TFI zapraszamy do odwiedzenia oddziałów PKO Banku Polskiego oraz na stronę [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

Dziękując Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie funduszom PKO TFI zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z wyrazami szacunku,

  
Piotr Zochowski  
Prezes Zarządu

  
Remigiusz Nawrat  
Członek Zarządu



**Wyniki funduszy inwestycyjnych dla podstawowej kategorii jednostki uczestnictwa  
(dane za okres 01.01.2013 – 30.06.2013):**

PKO Płynnościowy – sfio : +3,39 %,  
PKO Rynku Pieniężnego – fio: +1,64 %,  
PKO Skarbowy – fio : +0,66 %,  
PKO Obligacji – fio: -1,02 %,  
PKO Obligacji Długoterminowych – fio: -0,16 %,  
PKO Stabilnego Wzrostu – fio: -2,06 %,  
PKO Zrównoważony – fio: -4,28 %,  
PKO Akcji – fio: -3,71 %,  
PKO Akcji Nowa Europa – fio: -6,78 %,  
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fio: +13,21 %,  
PKO Strategicznej Alokacji – fio: -6,23 %,  
PKO Bezpieczna Lokata I – fiz: -0,95 %,  
PKO Globalnej Makroekonomii – fiz (seria A): +8,68%,  
PKO Obligacji Korporacyjnych – fiz (seria A) : +2,69 %.

PKO Parasolowy – fio:

- PKO Skarbowy Plus: 0,65 %,
- PKO Papierów Dłużnych Plus: -0,83 %,
- PKO Stabilnego Wzrostu Plus: -2,87 %,
- PKO Zrównoważony Plus: -2,01 %,
- PKO Akcji Plus: -2,19 %,
- PKO Surowców Globalnych: -22,19 %,
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny: +14,11 %,
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny: +5,50 %,
- PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny: +17,36 %,
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus : +10,68 %.

PKO Światowego Funduszu Walutowego – sfio:

- PKO Złota -32,38 %,
- PKO Papierów Dłużnych USD: +2,10 %,
- PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku: +0,42 %,
- PKO Ochrony Kapitału 100: +0,53 %,
- PKO Akcji Rynku Amerykańskiego: +10,26 %,
- PKO Akcji Rynku Japońskiego: +12,15 %,
- PKO Akcji Rynków Wschodzących: -4,25 %.

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – sfio:

- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020: -0,19 %,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030: -0,29 %,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040: -1,16 %,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050 : -3,00 %,
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060: -0,87 %.





## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) przedstawia połączone sprawozdanie finansowe funduszu **PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty**, obejmujące:

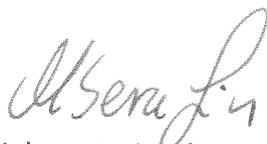
1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 149 092 tys. złotych.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 4 681 tys. złotych.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.



Piotr Żochowski  
Prezes Zarządu



Remigiusz Nawrat  
Członek Zarządu



Małgorzata Serafin  
Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY -  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku.

## WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty („PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio”).

PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r.

Statut Funduszu zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego „KNF”) nr DFI/W/4033-13/1-1-4086/2005 z dnia 16 września 2005 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

Od dnia 1 grudnia 2009 r. Fundusz działał pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Od dnia 14 sierpnia 2010 r. Fundusz działa pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFI 208 w dniu 19 października 2005 r.

W skład Funduszu wchodzi siedem Subfunduszy:

- PKO Złota
- PKO Papierów Dłużnych USD
- PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku
- PKO Ochrony Kapitału 100
- PKO Akcji Rynku Amerykańskiego
- PKO Akcji Rynku Japońskiego
- PKO Akcji Rynków Wschodzących

Subfundusze: PKO Złota, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku utworzone zostały na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-13/1-1-4086/2005 z dnia 16 września 2005 r., a zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFI 208 w dniu 19 października 2005 r.

Subfundusze: PKO Ochrony Kapitału 100, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego utworzone zostały na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-13/5-3-4101/2006 z dnia 11 września 2006 r. dotyczącej zmian w statucie PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio obejmujących zapisy odnoszące się do tychże subfunduszy. Zmiany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy dotyczące wpisu pod numerem RFI 208 polegające na dodaniu trzech nowych subfunduszy dokonane zostały w dniu 11 stycznia 2007 r.

Natomiast Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/4033/14/3/07/U/VI/13-1-1/MM z dnia 28 maja 2007 r. dotyczącej zmian w statucie PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio obejmujących zapisy odnoszące się do tego subfunduszu. Zmiany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy dotyczące wpisu pod numerem RFI 208 polegające na dodaniu nowego subfunduszu dokonane zostały w dniu 30 sierpnia 2007 r.

Aktywa Subfunduszy PKO Papierów Dłużnych GBP oraz PKO Papierów Dłużnych CHF, utworzonych w dniu 16 września 2005 r., zostały przejęte w dniu 5 maja 2010 r. odpowiednio przez aktywa Subfunduszy PKO Papierów Dłużnych USD oraz PKO Złota.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Od 1 grudnia 2009 r. z nazw wszystkich Subfunduszy została usunięta część „/CREDIT SUISSE”.

W dniu 14 sierpnia 2010 r. wprowadzono następujące zmiany:

- Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego
- Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego
- Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego
- Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku
- Subfundusz PKO Rynków Wschodzących zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących

W dniu 9 listopada 2011 r. Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego zmienił nazwę na Subfundusz PKO Ochrony Kapitału 100. W dniu 2 kwietnia 2012 r. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO zmienił nazwę na Subfundusz PKO Złota.

## 2. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

## 3. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio obejmuje okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2013 r.

## 4. Kontynuacja działalności Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

## 5. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. powierzono PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

## 6. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Fundusz oferował jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Złota :

kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	2,10	2,10	2,10	1,60	1,60	1,60	1,40	1,40	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD:

kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,80	1,80	1,80	1,40	1,40	1,40	1,20	1,20	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego i PKO Akcji Rynków Wschodzących:

kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,40	1,40	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Ochrony Kapitału 100:

kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	2,00	2,00	2,00	1,50	1,50	1,50	1,20	1,20	-

Decyzją Zarządu stawki opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii F jest pobierane według stawek wymienionych poniżej (w skali roku).

PKO Złota	1,10
PKO Papierów Dłużnych USD	0,90
PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	1,10
PKO Ochrony Kapitału 100	0,90
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	1,10
PKO Akcji Rynku Japońskiego	1,10
PKO Akcji Rynków Wschodzących	1,10

Połączone zestawienie lokat, połączony bilans, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z jednostkowymi sprawozdaniami subfunduszy.

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT**  
*na dzień 30 czerwca 2013 r.*

1) TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Na dzień 30 czerwca 2013 r.			Na dzień 31 grudnia 2012 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
Akcje	6 739	6 104	4,05	7 334	6 445	4,47
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 965	941	0,62	7 188	6 437	4,46
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	21 244	22 304	14,81	22 585	23 361	16,19
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy	-363	-0,24	Nie dotyczy	27	0,02
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	71 213	94 843	62,97	74 735	88 449	61,31
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>101 161</b>	<b>123 829</b>	<b>82,21</b>	<b>111 842</b>	<b>124 719</b>	<b>86,45</b>

**POŁĄCZONY BILANS**  
*sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r.*  
*(w tysiącach złotych)*

	30.06.2013	31.12.2012
<b>I. AKTYWA</b>	<b>150 625</b>	<b>144 261</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 076	18 880
Należności	323	661
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	40 064	50 214
- dłużne papiery wartościowe	22 304	23 361
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	84 162	74 506
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 533</b>	<b>942</b>
Zobowiązania własne subfunduszy	1 533	942
Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>149 092</b>	<b>143 319</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>261 563</b>	<b>260 471</b>
Kapitał wpłacony	765 206	727 399
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-503 643	-466 928
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>-134 745</b>	<b>-129 760</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-36 949	-36 471
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-97 796	-93 289
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>22 274</b>	<b>12 608</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>149 092</b>	<b>143 319</b>

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2013	01.01-31.12.2012	01.01-30.06.2012
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>2 288</b>	<b>5 950</b>	<b>4 713</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	176	344	122
Przychody odsetkowe	637	1 790	779
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 475	3 816	3 812
Pozostałe	0	0	0
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>2 766</b>	<b>8 914</b>	<b>4 601</b>
Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 629	5 950	3 053
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	0	0	0
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	32	39	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	86	2 906	1 527
Pozostałe	19	19	2
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</b>	<b>2 766</b>	<b>8 914</b>	<b>4 601</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>-478</b>	<b>-2 964</b>	<b>112</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>5 159</b>	<b>4 354</b>	<b>7 782</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 507	7 484	3 614
- z tytułu różnic kursowych	-2 326	5 458	4 284
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 666	-3 130	4 168
- z tytułu różnic kursowych	5 811	-16 338	-6 543
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)</b>	<b>4 681</b>	<b>1 390</b>	<b>7 894</b>



**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**  
(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2013	01.01-31.12.2012
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	143 319	164 649
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 681	1 390
Przychody z lokat netto	-478	-2 964
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 507	7 484
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 666	-3 130
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 681	1 390
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
Z przychodów z lokat netto	0	0
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 092	-22 720
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	37 807	64 570
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-36 715	-87 290
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	5 773	-21 330
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	149 092	143 319
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	148 181	161 181





Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

### OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego składającego się z wydzielonych subfunduszy:

- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD,
- Subfundusz PKO Złota,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku,
- Subfundusz PKO Ochrony Kapitału 100,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego,
- Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących,

(zwanego dalej „Funduszem”), zarządzanego przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w związku z przepisem § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

*Piotr Sawa*  
PEŁNOMOCENIK  
§BK D 23487

*Marcin Szajka*  
PEŁNOMOCENIK  
§BK C 1803

*Tanku*

