



# Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego

za okres 6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2017 roku

## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO.....	3
ZESTAWIENIE LOKAT.....	5
BILANS.....	9
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	10
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO .....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	14
INFORMACJA DODATKOWA.....	19

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

### 1. Dane Subfunduszu

Nazwa Subfunduszu: Subfundusz **PKO Rynku Pieniężnego** („Subfundusz”) wydzielony w ramach PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty („PKO Parasolowy – fio” lub „Fundusz”).

Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Parasolowy – fio, który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego, na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) oraz statutu Funduszu.

Fundusz PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/2/24/07/VI/U/13-4-1/SP z dnia 25 kwietnia 2007 r.

Od 1 grudnia 2009 r. Fundusz działał pod nazwą PKO Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty. Od 30 czerwca 2010 r. Fundusz działa pod nazwą PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty.

Fundusz PKO/CREDIT Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego „KNF”) nr DFI/W/4032-13/6-1649/05 z dnia 21 marca 2005 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Od 1 grudnia 2009 r. działał pod nazwą PKO Rynku Pieniężnego – fundusz inwestycyjny otwarty.

W dniu 25 lipca 2014 r., na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4032/51/17/13/14/U/13/4/AP z dnia 3 czerwca 2014 r. nastąpiło przekształcenie PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego w PKO Rynku Pieniężnego – Subfundusz PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego. Od dnia 25 lipca 2014 r. PKO Rynku Pieniężnego działa jako Subfundusz PKO Parasolowy – fio.

W dniu 25 lipca 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu zmian dotyczących funduszu PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego. Jednocześnie z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych został wykreślony PKO Rynku Pieniężnego – fio. Od dnia 25 lipca 2014 r. PKO Rynku Pieniężnego działa jako subfundusz PKO Parasolowy – fio.

PKO Parasolowy – fio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 298 w dniu 29 maja 2007 r. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

### 2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane wyłącznie w:

- a) instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walucie polskiej,
- b) depozyty dokonywane w walucie polskiej o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.

Na rzecz Subfunduszu mogą być zaciągane, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

### 3. Dane Towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:  
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

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

### 4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 r.

### 5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Decyzją Zarządu Towarzystwa podjętą na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 lipca 2017 r. (sygn. decyzji DFI/I/4032/30/8/17/U/ML), Subfundusz w dniu 8 września 2017 r. zostanie połączony z Subfunduszem PKO Skarbowy wydzielonym w ramach Funduszu Parasolowy – fio, w taki sposób, że Subfundusz PKO Skarbowy (subfundusz przejmujący) przejmie aktywa i zobowiązania Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego (subfundusz przejmowany).

### 6. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania jednostkowego Subfunduszu

Przegląd sprawozdania jednostkowego Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. powierzono KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

## 7. Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Subfundusz 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:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	0,35	-	0,175	0,35	-	0,175	0,35	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	0,35	0,175	-	0,35	0,175	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,00	1,00	1,00	0,90	0,90	0,90	0,80	0,80	-

Decyzją Zarządu w okresie od 19 października 2015 r. do 31 sierpnia 2017 r. wprowadzono promocyjną stawkę opłaty za zarządzanie dla kategorii A, B, C w wysokości 0,90% oraz dla kategorii A1, B1, C1 w wysokości 0,80%.

Subfundusz ustala wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na grupy kategorii jednostek uczestnictwa A, B, C oraz A1, B1, C1, a także E, F oraz I różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.

Na dzień bilansowy Subfundusz wyemitował jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, F oraz I.

## ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	295 770	297 718	9,85	322 790	323 331	10,99
Dłużne papiery wartościowe	1 875 424	1 893 638	62,64	2 059 143	2 064 770	70,16
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	165 000	166 003	5,64
Inne	-	-	-	-	-	-

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 05/03/21 HPA28 (PLRHNHP00508)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-03-05	Zmienne 2,93%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	100 000	100 000	101 351	3,35
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHNHP00490)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-09-20	Zmienne 2,88%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	50 000	50 000	50 492	1,67
mBank Hipoteczny 28/07/21 HPA22 (PLRHNHP00391)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-07-28	Zmienne 2,74%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	19 500	19 500	19 758	0,65
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot RR	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2020-10-28	Zmienne 2,81%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	35 000	35 770	35 481	1,17
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 2,92%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	2 500	2 500	2 545	0,09
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12-11	Zmienne 2,48%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	6	3 000	3 021	0,10

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY 18/06/21 (PLPKOHP00033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 2,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	170	85 000	85 070	2,82
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>										<b>172 176</b>	<b>260 000</b>	<b>262 237</b>	<b>8,68</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>										<b>35 000</b>	<b>35 770</b>	<b>35 481</b>	<b>1,17</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>										<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>										<b>207 176</b>	<b>295 770</b>	<b>297 718</b>	<b>9,85</b>

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>								<b>376 053</b>	<b>187 490</b>	<b>188 465</b>	<b>6,22</b>
<b>a) Obligacje</b>								<b>376 047</b>	<b>184 490</b>	<b>185 425</b>	<b>6,12</b>
BGK 25/01/18 (PLO000500112)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2018-01-25	Zmienne 2,25%	1 000,00	39 300	39 251	39 731	1,31
BZWBK 25/06/18 (seria C) (PLBZ00000176)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	ASO GPW	BZ WBK S.A.	Polska	2018-06-25	Zmienne 2,86%	1 000,00	50 000	50 000	50 280	1,66
CREDIT AGRICOLE 22/09/17 (PLCRDAG00033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09-22	Zmienne 2,68%	10 000,00	4 000	40 000	40 024	1,32
EFL 03/11/17 (seria EFLSA767)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2017-11-03	Zmienne 2,61%	10 000,00	1 700	17 000	17 033	0,56
EFL 31/07/17 (seria EFLSA758)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2017-07-31	Zmienne 2,53%	10 000,00	1 000	10 001	10 000	0,33
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKNO000133)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	Polska	2018-04-02	Zmienne 3,11%	100,00	80 000	8 008	8 132	0,27
PKN ORLEN 06/11/17 (seria C) (PLPKNO000117)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	Polska	2017-11-06	Zmienne 3,21%	100,00	200 000	20 184	20 177	0,67
WZ0118 (PLO000104717)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2018-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	47	46	48	0,00
<b>b) Bony skarbowe</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>c) Bony pieniężne</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>d) Inne</b>								<b>6</b>	<b>3 000</b>	<b>3 040</b>	<b>0,10</b>
BGŻ 22/01/18 (seria BGZ0136220118)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Polska	2018-01-22	Zmienne 3,06%	500 000,00	6	3 000	3 040	0,10
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>								<b>1 545 780</b>	<b>1 687 934</b>	<b>1 705 173</b>	<b>56,42</b>
<b>a) Obligacje</b>								<b>1 545 780</b>	<b>1 687 934</b>	<b>1 705 173</b>	<b>56,42</b>
EURO BANK 20/11/18 (seria EBK A 20112018) (PLEURBK00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	Polska	2018-11-20	Zmienne 2,96%	100 000,00	220	22 000	22 074	0,73
EURO BANK 28/12/19 (seria EBK B 28122019) (PLEURBK00025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	Polska	2019-12-28	Zmienne 3,01%	100 000,00	100	10 000	10 004	0,33
MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	ASO GPW	mBank S.A.	Polska	2023-12-20	Zmienne 4,06%	100 000,00	504	50 404	51 140	1,69
PKN ORLEN 27/02/19 (PLPKNO000083)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	PKN Orlen S.A.	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,41%	100 000,00	15	1 529	1 539	0,05
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	PKO BP SA	Polska	2022-09-14	Zmienne 3,45%	100 000,00	813	82 702	82 675	2,74
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURNO0037)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,71%	100 000,00	31	3 100	3 120	0,10
WZ0119 (PLO000107603)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	761 600	764 145	769 521	25,46

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0120 (PL0000108601)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	200 500	201 705	201 863	6,68
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	897	885	898	0,03
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	111 100	106 172	108 778	3,60
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	335 000	314 006	321 198	10,63
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	135 000	131 286	132 363	4,38
<b>b) Bony skarbowe</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>c) Bony pieniężne</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>d) Inne</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>								<b>280 000</b>	<b>28 192</b>	<b>28 309</b>	<b>0,94</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>								<b>1 634 807</b>	<b>1 745 231</b>	<b>1 763 154</b>	<b>58,33</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>								<b>7 026</b>	<b>102 001</b>	<b>102 175</b>	<b>3,37</b>
<b>Razem</b>								<b>1 921 833</b>	<b>1 875 424</b>	<b>1 893 638</b>	<b>62,64</b>

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-01-25	Zmienne 2,25%	1 000,00	39 300	39 251	39 731	1,32
BGŻ 22/01/18 (seria BGZ0136220118)	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	2018-01-22	Zmienne 3,06%	500 000,00	6	3 000	3 040	0,10
BZWBK 25/06/18 (seria C) (PLBZ00000176)	BZ WBK S.A.	2018-06-25	Zmienne 2,86%	1 000,00	50 000	50 000	50 280	1,66
CREDIT AGRICOLE 22/09/17 (PLCRDAG00033)	Credit Agricole Bank Polska S.A.	2017-09-22	Zmienne 2,68%	10 000,00	4 000	40 000	40 024	1,32
EFL 03/11/17 (seria EFLSA767)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-11-03	Zmienne 2,61%	10 000,00	1 700	17 000	17 033	0,56
EFL 31/07/17 (seria EFLSA758)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-07-31	Zmienne 2,53%	10 000,00	1 000	10 001	10 000	0,33
EURO BANK 20/11/18 (seria EBK A 20112018) (PLEURBK00017)	Euro Bank SA	2018-11-20	Zmienne 2,96%	100 000,00	220	22 000	22 074	0,73
EURO BANK 28/12/19 (seria EBK B 28122019) (PLEURBK00025)	Euro Bank SA	2019-12-28	Zmienne 3,01%	100 000,00	100	10 000	10 004	0,33
MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	mBank S.A.	2023-12-20	Zmienne 4,06%	100 000,00	504	50 404	51 140	1,69
mBank Hipoteczny 05/03/21 HPA28 (PLRHNHP00508)	mHipoteczny S.A.	2021-03-05	Zmienne 2,93%	1 000,00	100 000	100 000	101 351	3,35
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHNHP00490)	mHipoteczny S.A.	2021-09-20	Zmienne 2,88%	1 000,00	50 000	50 000	50 492	1,67
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHNHP00391)	mHipoteczny S.A.	2022-07-28	Zmienne 2,74%	1 000,00	19 500	19 500	19 758	0,65
PEKAO_LZH01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2020-10-28	Zmienne 2,81%	1 000,00	35 000	35 770	35 481	1,17
PEKAO_LZH03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2021-11-22	Zmienne 2,92%	1 000,00	2 500	2 500	2 545	0,09
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKN0000133)	PKN Orlen S.A.	2018-04-02	Zmienne 3,11%	100,00	80 000	8 008	8 132	0,27
PKN ORLEN 06/11/17 (seria C) (PLPKN0000117)	PKN Orlen S.A.	2017-11-06	Zmienne 3,21%	100,00	200 000	20 184	20 177	0,67
PKN ORLEN 27/02/19 (PLPKN0000083)	PKN Orlen S.A.	2019-02-27	Zmienne 3,41%	100 000,00	15	1 529	1 539	0,05

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	PKO BP SA	2022-09-14	Zmienne 3,45%	100 000,00	813	82 702	82 675	2,74
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	2020-12-11	Zmienne 2,48%	500 000,00	6	3 000	3 021	0,10
PKO BANK HIPOTECZNY 18/06/21 (PLPKOHP00033)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	2021-06-18	Zmienne 2,32%	500 000,00	170	85 000	85 070	2,81
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	TAURON Polska Energia S.A.	2019-11-04	Zmienne 2,71%	100 000,00	31	3 100	3 120	0,10
WZ0118 (PL0000104717)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2018-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	47	46	48	0,00
WZ0119 (PL0000107603)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2019-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	761 600	764 145	769 521	25,46
WZ0120 (PL0000108601)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2020-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	200 500	201 705	201 863	6,68
WZ0121 (PL0000106068)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2021-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	897	885	898	0,03
WZ0124 (PL0000107454)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2024-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	111 100	106 172	108 778	3,60
WZ0126 (PL0000108817)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2026-01-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	335 000	314 006	321 198	10,63
WZ1122 (PL0000109377)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2022-11-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	135 000	131 286	132 363	4,38

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	222 741	7,36
Credit Agricole Groupe	67 057	2,22
PKO BP	170 766	5,65

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	2 022	0,07
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	5 085	0,17
PKO BANK HIPOTECZNY 18/06/21 (PLPKOHP00033)	85 070	2,81
WZ0121 (PL0000106068)	788	0,03
WZ0124 (PL0000107454)	84 302	2,79
WZ0126 (PL0000108817)	119 850	3,96
WZ1122 (PL0000109377)	24 512	0,81



## BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	30.06.2017	31.12.2016
<b>I. Aktywa</b>	<b>3 023 086</b>	<b>2 942 893</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 932	113 758
2. Należności	17 709	25 892
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	753 089	249 139
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 089 181	1 932 745
- dłużne papiery wartościowe	1 791 463	1 796 558
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	102 175	621 359
- dłużne papiery wartościowe	102 175	268 212
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>35 038</b>	<b>82 263</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>2 988 048</b>	<b>2 860 630</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>2 780 074</b>	<b>2 684 160</b>
1. Kapitał wpłacony	13 675 230	12 193 412
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 895 156	-9 509 252
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>196 834</b>	<b>179 745</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	202 845	186 332
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 011	-6 587
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>11 140</b>	<b>-3 275</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 988 048</b>	<b>2 860 630</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>2 050 045,648</b>	<b>1 983 450,432</b>
Kategoria A	1 810 267,139	1 723 366,698
Kategoria A1	215 721,961	235 016,065
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	8 476,642	9 398,366
Kategoria C1	252,694	323,440
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	725,985	744,636
Kategoria I	14 601,227	14 601,227
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
Kategoria A B C	1 455,60	1 440,22
Kategoria A1 B1 C1	1 473,36	1 457,06
Kategoria E	-	-
Kategoria F	1 462,48	1 445,22
Kategoria I	1 466,69	1 444,72

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>29 434</b>	<b>60 429</b>	<b>30 098</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	29 426	60 414	30 091
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	8	15	7
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>12 921</b>	<b>26 365</b>	<b>13 133</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	12 868	25 950	12 904
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	40	72	33
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	314	181
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	13	29	15
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>12 921</b>	<b>26 365</b>	<b>13 133</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>16 513</b>	<b>34 064</b>	<b>16 965</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>14 991</b>	<b>-2 898</b>	<b>2 287</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	576	461	254
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	14 415	-3 359	2 033
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>31 504</b>	<b>31 166</b>	<b>19 252</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>			
Kategoria A B C	15,35	15,69	9,36
Kategoria A1 B1 C1	15,53	15,87	9,46
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	15,42	15,75	9,38
Kategoria I	15,46	15,74	-

## ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>127 418</b>	<b>22 625</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 860 630	2 838 005
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	31 504	31 166
a) przychody z lokat netto	16 513	34 064
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	576	461
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	14 415	-3 359
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	31 504	31 166
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	95 914	-8 541
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 481 818	2 909 872
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 385 904	-2 918 413
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	127 418	22 625
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 988 048	2 860 630
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 940 955	2 926 564
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	<b>66 595,216</b>	<b>-5 651,102</b>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	66 595,216	-5 651,102
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 036 624,366	2 050 606,412
Kategoria A	859 298,168	1 646 341,377
Kategoria A1	158 276,334	370 309,022
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	5 040,482	18 123,596
Kategoria C1	11,427	499,940
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	91,877	731,250
Kategoria I	13 906,078	14 601,227
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	970 029,150	2 056 257,514
Kategoria A	772 397,727	1 690 591,021
Kategoria A1	177 570,438	349 816,565
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	5 962,206	15 512,795
Kategoria C1	82,173	247,246
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	110,528	89,887
Kategoria I	13 906,078	0,000
c) saldo zmian	66 595,216	-5 651,102
Kategoria A	86 900,441	-44 249,644
Kategoria A1	-19 294,104	20 492,457
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-921,724	2 610,801
Kategoria C1	-70,746	252,694
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	-18,651	641,363
Kategoria I	0,000	14 601,227
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	2 050 045,648	1 983 450,432
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10 221 767,891	9 185 143,525
Kategoria A	8 711 350,570	7 852 052,402
Kategoria A1	1 442 433,696	1 284 157,362
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	37 742,208	32 701,726
Kategoria C1	807,712	796,285
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	926,400	834,523
Kategoria I	28 507,305	14 601,227
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 171 722,243	7 201 693,093
Kategoria A	6 901 083,431	6 128 685,704

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kategoria A1	1 226 711,735	1 049 141,297
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	29 265,566	23 303,360
Kategoria C1	555,018	472,845
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	200,415	89,887
Kategoria I	13 906,078	0,000
c) saldo zmian	2 050 045,648	1 983 450,432
Kategoria A	1 810 267,139	1 723 366,698
Kategoria A1	215 721,961	235 016,065
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	8 476,642	9 398,366
Kategoria C1	252,694	323,440
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	725,985	744,636
Kategoria I	14 601,227	14 601,227
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 050 045,648	1 983 450,432
Kategoria A	1 810 267,139	1 723 366,698
Kategoria A1	215 721,961	235 016,065
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	8 476,642	9 398,366
Kategoria C1	252,694	323,440
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	725,985	744,636
Kategoria I	14 601,227	14 601,227
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	1 440,22	1 425,13
b) Kategoria A1 B1 C1	1 457,06	1 440,36
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 445,22	1 426,54
e) Kategoria I	1 444,72	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	1 455,60	1 440,22
b) Kategoria A1 B1 C1	1 473,36	1 457,06
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 462,48	1 445,22
e) Kategoria I	1 466,69	1 444,72
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
a) Kategoria A B C	2,15	1,06
b) Kategoria A1 B1 C1	2,26	1,16
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	2,41	1,31
e) Kategoria I	3,07	1,29
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 438,66	1 424,87
b) Kategoria A1 B1 C1	1 455,50	1 440,11
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 443,69	1 426,32
e) Kategoria I	1 443,27	1 437,87
- data wyceny		
Kategoria A B C	2017-01-03	2016-01-04
Kategoria A1 B1 C1	2017-01-03	2016-01-04
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2017-01-03	2016-01-04
Kategoria I	2017-01-03	2016-09-01
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 455,89	1 440,31
b) Kategoria A1 B1 C1	1 473,64	1 457,15
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 462,73	1 445,29
e) Kategoria I	1 466,84	1 444,71

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
- data wyceny		
Kategoria A B C	2017-06-26	2016-12-28
Kategoria A1 B1 C1	2017-06-26	2016-12-28
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2017-06-26	2016-12-28
Kategoria I	2017-06-26	2016-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 455,60	1 440,17
b) Kategoria A1 B1 C1	1 473,36	1 457,02
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 462,48	1 445,17
e) Kategoria I	1 466,69	1 444,65
- data wyceny	2017-06-30	2016-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b>	<b>0,89</b>	<b>0,90</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,88	0,89
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz z 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). Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

##### 1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Wprowadzenia do sprawozdania jednostkowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Subfundusz, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

##### 1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Subfundusz, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności przychody odsetkowe.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

### 1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

#### *Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa Subfunduszu oraz ustalał:
  - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
  - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
  - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

#### *Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne*

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego (zwaną dalej momentem wyceny), o której pobierane były ostatnio dostępne kursy i wartości, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną przez:
  - i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
  - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
  - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

#### *Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku*

- a) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Subfundusz dokonywał według poniższych zasad:
  - w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku na podstawie ostatniego kursu fixingowego z dnia wyceny,
  - w przypadku innych niż określone powyżej dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów dłużnych określonych powyżej nie został wyznaczony kurs fixingowy Subfundusz szacował wartość godziwą w oparciu o model bazujący na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwa szacowana była na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego lub w oparciu o właściwy model wyceny w zależności od specyfiki danego papieru.

W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie miały zastosowania, wartość godziwa szacowana była w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie 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 modelami wyceny wskazanymi powyżej.

- b) W przypadku, gdy dany składnik lokat był notowany na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich aktywnych rynków, na których dany składnik lokat był notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Za rynek główny dla danego składnika lokat uznawany był rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

**Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych – wycena w skorygowanej cenie nabycia**

- Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Subfundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Subfundusz przyjmował tę wartość.
- Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- Odsetki od depozytów oraz naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

**2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

**2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego**

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

**NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI**

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Należności z tytułu zbytych lokat	10 068	0
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	7 641	25 890
Należności z tytułu odsetek	0	2
<b>NALEŻNOŚCI RAZEM</b>	<b>17 709</b>	<b>25 892</b>

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

**NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA**

<i>Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów	0	38 273
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	6 749	24 753
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	25 604	16 711
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	7	6
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 678	2 520
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	2 177	2 139
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>35 038</b>	<b>82 263</b>

**NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2017		31.12.2016	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
<b>I. Banki:</b>			<b>60 932</b>		<b>113 758</b>
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	60 932	60 932	113 758	113 758

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			<b>175 058</b>		<b>59 500</b>
	PLN	175 058	175 058	59 500	59 500

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

**NOTA NR 5 – RYZYKA**

**1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe**

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.



	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>	<b>2 191 356</b>	<b>72,49%</b>	<b>2 355 110</b>	<b>80,03%</b>
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	2 089 181	69,11%	1 932 745	65,67%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 089 181	69,11%	1 932 745	65,67%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	102 175	3,38%	422 365	14,35%
	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>
<b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

## 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez skarb państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie</b>	<b>2 944 445</b>	<b>97,40%</b>	<b>2 803 243</b>	<b>95,25%</b>
<b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	1 534 669	52,12%	1 330 864	47,48%
- Polska	1 534 669	52,12%	1 330 864	47,48%
Papiery komercyjne	358 969	12,19%	733 906	26,18%
Listy zastawne	297 718	10,11%	323 331	11,53%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	753 089	25,58%	249 139	8,89%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	166 003	5,92%

## 3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie posiadał aktywów oraz nie zaciągał zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym. Brak istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

## 4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

### NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. instrumenty pochodne nie występowały w portfelu lokat Subfunduszu.

### NOTA NR 7 – TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

(w tys. złotych)	30.06.2017	31.12.2016
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	<b>753 089</b>	<b>249 139</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	753 089	249 139
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

#### NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. wszystkie pozycje bilansu były denominowane w PLN. Subfundusz nie dokonywał operacji w walutach obcych i nie wykazywał różnic kursowych.

#### NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	799	385	258
- dłużne papiery wartościowe	799	385	258
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-223	76	-4
- dłużne papiery wartościowe	-223	76	-4
<b>RAZEM</b>	<b>576</b>	<b>461</b>	<b>254</b>

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 376	-3 359	2 013
- dłużne papiery wartościowe	14 376	-3 359	2 013
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	39	0	20
- dłużne papiery wartościowe	39	0	20
<b>RAZEM</b>	<b>14 415</b>	<b>-3 359</b>	<b>2 033</b>

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

#### NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	0	30	18

#### 1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie prowadzi ewidencji kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Towarzystwo. W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

#### 2. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	12 868	25 950	12 904
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	0

#### NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość aktywów netto w tys. zł	2 860 630	2 838 005	2 222 986
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	1 440,22	1 425,13	1 409,08
Kategoria A1 B1 C1	1 457,06	1 440,36	1 422,71
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	1 445,22	1 426,54	-
Kategoria I	1 444,72	-	-

## INFORMACJA DODATKOWA

**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

**2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

**3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi**

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

**4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu**

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa.

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

**5. Kontynuacja działalności Subfunduszu**

Decyzją Zarządu Towarzystwa podjętą na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 lipca 2017 r. (sygn. decyzji DFI/I/4032/30/8/17/U/ML), Subfundusz w dniu 8 września 2017 r. zostanie połączony z Subfunduszem PKO Skarbowy wydzielonym w ramach Funduszu Parasolowy - fio, w taki sposób, że Subfundusz PKO Skarbowy (subfundusz przejmujący) przejmie aktywa i zobowiązania Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego (subfundusz przejmowany).

**6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian**

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

29.08.2017                      Piotr Żochowski                      Prezes Zarządu



.....  
(podpis)

29.08.2017                      Remigiusz Nawrat                      Wiceprezes Zarządu



.....  
(podpis)

29.08.2017                      Radosław Kielbasiński                      Wiceprezes Zarządu



.....  
(podpis)

29.08.2017                      Małgorzata Serafin                      Główny Księgowy Funduszy



.....  
(podpis)

INFORMACJE O STOSOWANIU TRANSAKCYJ FINANSOWYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ SWAPÓW PRZYCHODU CAŁKOWITEGO, O KTÓRYCH MOWA W SEKCJI A ZAŁĄCZNIKA DO ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2015/2365 Z DNIA 25 LISTOPADA 2015 R. W SPRAWIE PRZEJRZYSTOŚCI TRANSAKCYJ FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ORAZ ZMIANY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 648/2012 W ODNIESIENIU DO SUBFUNDUSZU:

Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.:

		<b>Wartość bilansowa w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy w aktywach ogółem z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów		0	0,00%			
		<b>Wartość bilansowa w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy w aktywach ogółem</b>			
Kwota aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych		753 089	24,91%			
<b>Dane dotyczące koncentracji</b>						
10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych:		<b>Wolumen papierów wartościowych otrzymanych jako zabezpieczenie</b>				
- Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.		753 060				
10 najważniejszych kontrahentów dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych:		<b>Wolumen transakcji brutto pozostających do rozliczenia</b>				
Transakcje typu buy-sell-back i repo:						
- Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.		753 132				
Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo:						
nie dotyczy		-				
<b>Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń</b>						
Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania		0,00%				
Szacowany maksymalny poziom odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania ujawniony w prospekcie informacyjnym		brak ograniczeń				
Zyski z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych		0				
<b>Zbiorcze dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji</b>						
Transakcje typu buy-sell-back i repo:						
<b>Rodzaj i jakość zabezpieczenia</b>	<b>Okres zapadalności zabezpieczeń</b>	<b>Waluta zabezpieczeń</b>	<b>Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji z użyciem papierów wartościowych</b>	<b>Kraj siedziby kontrahenta</b>	<b>Rozliczenie i rozrachunek</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
Obligacje skarbowe	Powyżej jednego roku	PLN	Od jednego dnia do jednego tygodnia	Polska	dwustronne	100,00%
Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo:						
<b>Rodzaj i jakość zabezpieczenia</b>	<b>Okres zapadalności zabezpieczeń</b>	<b>Waluta zabezpieczeń</b>	<b>Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji z użyciem papierów wartościowych</b>	<b>Kraj siedziby kontrahenta</b>	<b>Rozliczenie i rozrachunek</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
-	-	-	-	-	-	-
<b>Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</b>					<b>Wartość bilansowa w tys. złotych</b>	
Bank Handlowy w Warszawie S.A.					753 089	
<b>Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</b>					<b>Udział procentowy</b>	
- na odrębnych rachunkach					0,00%	
- na wspólnych rachunkach					100,00%	
- na wszelkich innych rachunkach					0,00%	
<b>Dane dotyczące rentowności i kosztów dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</b>				<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>		
Transakcje typu buy-sell-back i repo:				<b>Wartość przychodów w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy</b>	
- Subfundusz				3 942	100,00%	
- strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)				0	0,00%	
Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo:				<b>Wartość kosztów w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy</b>	
- Subfundusz				0	100,00%	
- strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)				0	0,00%	

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego nie zawierał transakcji swapów przychodu całkowitego.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

*Dla Walnego Zgromadzenia PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego PKO Rynku Pieniężnego, subfunduszu wydzielonego w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

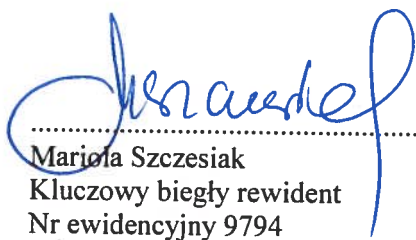
*Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej PKO Rynku Pieniężnego, subfunduszu wydzielonego w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Mariola Szczesiak  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 9794  
Komandytariusz, Pełnomocnik

29 sierpnia 2017 r.