



Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2015 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
ZESTAWIENIE LOKAT.....	5
BILANS.....	11
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	16
INFORMACJA DODATKOWA.....	21

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Subfunduszu

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

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 finansowego, na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r.

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. działa 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.

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.

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, 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego obejmuje okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 r.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

6. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszu

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. powierzono KPMG Audit 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 2015 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	0,65	-

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 oraz C.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat	Na dzień 30 czerwca 2015 r.			Na dzień 31 grudnia 2014 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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	103 345	103 860	4,02	81 270	81 958	3,66
Dłużne papiery wartościowe	1 416 774	1 423 375	55,10	1 191 951	1 197 510	53,57
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	683 500	687 257	26,61	700 000	705 566	31,60
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	2 203 619	2 214 492	85,73	1 973 221	1 985 034	88,83

Tabele uzupełniające

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego listu zastawnego wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
mBank Hipoteczny 16/06/17 HPA15 (PLRHNHP00235)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	POLSKA	2017-06-16	zmiennie 2,75%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	4 500	4 500	4 505	0,17
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHNHP00391)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	POLSKA	2022-07-28	zmiennie 2,93%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	32 000	32 000	32 401	1,25
mBank Hipoteczny 28/09/15 HPA11 (PLRHNHP00185)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	POLSKA	2015-09-28	zmiennie 3,02%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	3 500	3 500	3 527	0,14
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	POLSKA	2020-10-28	zmiennie 2,66%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	35 000	35 770	35 818	1,39
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	POLSKA	2021-11-22	zmiennie 2,85%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	2 500	2 500	2 507	0,10
PEKAO_LZII11 08/12/16 (PLBPHHP00150)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	POLSKA	2016-12-08	zmiennie 2,26%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	25 000	25 075	25 102	0,97
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										102 500	103 345	103 860	4,02
Razem										102 500	103 345	103 860	4,02

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
- Obligacje								4 475	35 079	34 934	1,35
BOŚ 14/02/16 (seria J)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2016-02-14	zmiennie 2,94%	1 000,00	1 100	1 100	1 112	0,04
EFL 25/03/16 (PLEFL0000081)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-03-25	zmiennie 3,06%	10 000,00	1 500	15 132	15 059	0,58
EFL 27/07/15 (PLEFL0000099)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2015-07-27	zmiennie 2,91%	10 000,00	1 875	18 847	18 763	0,73
- Bony skarbowe											
- Bony pieniężne											
- Inne								100 000	100 000	101 689	3,94
PEKAO CD 17/07/15 (seria DC55P170715)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2015-07-17	zmiennie 2,98%	1 000,00	40 000	40 000	41 136	1,59
PEKAO CD 28/07/15 (seria DC77P280715)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2015-07-28	zmiennie 2,15%	1 000,00	20 000	20 000	20 180	0,78

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU



Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
PEKAO CD 29/01/16 (seria DC78P290116)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2016-01-29	zmiennie 2,24%	1 000,00	40 000	40 000	40 373	1,56
2.O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 337 951	1 281 695	1 286 752	49,81
- Obligacje								1 337 945	1 278 695	1 283 709	49,69
BGK 05/10/16 (PL0000500088)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	2016-10-05	zmiennie 2,66%	1 000,00	14 000	14 249	14 194	0,55
BGK 19/05/17 (PL0000500153)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	2017-05-19	zmiennie 2,03%	1 000,00	62 000	62 000	62 154	2,41
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	2018-01-25	zmiennie 2,45%	1 000,00	48 000	47 981	48 493	1,88
BOŚ 02/06/18 (PLBOS0000175)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2018-06-02	zmiennie 3,41%	1 000,00	10 000	10 000	10 025	0,39
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-11	zmiennie 4,35%	1 000,00	23 000	23 000	23 466	0,91
BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2018-10-31	zmiennie 3,36%	1 000,00	36 000	36 007	36 207	1,40
BZWBK 25/06/2018 (seria C) (PLBZ00000176)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BZ WBK S.A.	POLSKA	2018-06-25	zmiennie 2,84%	1 000,00	50 000	50 000	50 023	1,94
CREDIT AGRICOLE 22/09/17 (PLCRDAG00033)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	POLSKA	2017-09-22	zmiennie 2,66%	10 000,00	4 000	40 000	40 033	1,55
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA 21/03/17 (PLCRDAG00025)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	POLSKA	2017-03-21	zmiennie 2,71%	10 000,00	3 000	30 000	30 022	1,16
EFL 09/12/16 (seria EFLSA566)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-12-09	zmiennie 2,85%	10 000,00	1 500	15 055	15 057	0,58
EFL 11/07/16 (seria EFLSA650)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-07-11	zmiennie 2,65%	100 000,00	120	12 010	12 024	0,47
EFL 27/03/17 (seria EFLSA609)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2017-03-27	zmiennie 2,76%	100 000,00	130	13 000	13 002	0,50
MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	ASO GPW	mBank S.A.	POLSKA	2023-12-20	zmiennie 4,03%	100 000,00	708	71 040	72 648	2,81
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKN0000133)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2018-04-02	zmiennie 2,96%	100,00	80 000	8 008	8 078	0,31
PKN ORLEN 06/11/17 (seria C) (PLPKN0000117)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2017-11-06	zmiennie 3,06%	100,00	110 000	11 044	11 167	0,43
PKN ORLEN 28/05/17 (PLPKN0000091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2017-05-28	zmiennie 3,25%	100,00	180 000	18 137	18 337	0,71
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	2022-09-14	zmiennie 3,30%	100 000,00	623	63 307	64 271	2,49
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	TAURON Polska Energia S.A.	POLSKA	2019-11-04	zmiennie 2,56%	100 000,00	420	42 037	42 222	1,63
WZ0117 (PL0000106936)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2017-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	60 100	60 112	60 614	2,35
WZ0118 (PL0000104717)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2018-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	156 247	156 672	157 413	6,09
WZ0119 (PL0000107603)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2019-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	75 100	75 071	75 345	2,92
WZ0120 (PL0000108601)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2020-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	100 000	100 121	99 976	3,87
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2021-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	150 897	150 615	150 287	5,82
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2024-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	172 100	169 229	168 651	6,53
- Bony skarbowe											
- Bony pieniężne											
- Inne								6	3 000	3 043	0,12
BGŻ 22/01/18 (seria BGZ0136220118)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	POLSKA	2018-01-22	zmiennie 3,26%	500 000,00	6	3 000	3 043	0,12
Razem aktywny rynek regulowany								370 000	37 189	37 582	1,45
Razem aktywny rynek nieregulowany								715 152	782 860	784 934	30,39
Razem nienotowane na rynku aktywnym								357 274	596 725	600 859	23,26
Razem								1 442 426	1 416 774	1 423 375	55,10

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU



Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
I. W walutach państw należących do OECD									
LO02022015N003 02.02.2015 - 03.08.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,35%	25 000	25 000	25 238,00	25 238,00	0,98
LO03032015N004 03.03.2015 - 03.09.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,00%	20 000	20 000	20 130	20 130	0,78
LO03032015N005 03.03.2015 - 03.09.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,00%	25 000	25 000	25 163	25 163	0,97
LO04022015N003 04.02.2015 - 04.08.2015 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,20%	60 000	60 000	60 527	60 527	2,34
LO08012015N004 08.01.2015 - 08.07.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,37%	25 000	25 000	25 281	25 281	0,98
LO08012015N005 08.01.2015 - 08.07.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,37%	25 000	25 000	25 281	25 281	0,98
LO08012015N006 08.01.2015 - 08.07.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,37%	25 000	25 000	25 281	25 281	0,98
LO09022015N003 09.02.2015 - 10.08.2015 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,17%	20 000	20 000	20 167	20 167	0,78
LO09062015N003 09.06.2015 - 09.12.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,25%	29 000	29 000	29 037	29 037	1,12
LO09062015N004 09.06.2015 - 09.12.2015 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,25%	26 000	26 000	26 034	26 034	1,01
LO13022015N003 13.02.2015 - 13.08.2015 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,15%	72 500	72 500	73 084	73 084	2,83
LO20052015N004 20.05.2015 - 20.11.2015 Lokata terminowa	Bank Pekao S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,00%	200 000	200 000	200 448	200 448	7,76
LO24022015N004 24.02.2015 - 24.08.2015 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,05%	81 000	81 000	81 572	81 572	3,16
LO25062015N003 25.06.2015 - 25.09.2015 Lokata terminowa	Bank Pekao S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,10%	50 000	50 000	50 014	50 014	1,94
II. W walutach państw nie należących do OECD									
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						683 500	687 257	687 257	26,61
Razem						683 500	687 257	687 257	26,61

Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy o funduszach inwestycyjnych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
Commerzbank	113 081	4,38
UniCredit	165 116	6,39

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
BGK 05/10/16 (PL0000500088)	5 580	0,22
BGK 19/05/17 (PL0000500153)	37 092	1,44
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	2 021	0,08
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	5 175	0,20
WZ0118 (PL0000104717)	100 746	3,90
WZ0120 (PL0000108601)	99 976	3,87
WZ0121 (PL0000106068)	24 899	0,96

Instrumenty rynku pieniężnego	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
BGK 05/10/16 (PL0000500088)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2016-10-05	zmiennie 2,66%	1 000	14 000	14 249	14 194	0,55
BGK 19/05/17 (PL0000500153)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2017-05-19	zmiennie 2,03%	1 000	62 000	62 000	62 154	2,41
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-01-25	zmiennie 2,45%	1 000	48 000	47 981	48 493	1,88
BGŻ 22/01/18 (seria BGZ0136220118)	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	2018-01-22	zmiennie 3,26%	500 000	6	3 000	3 043	0,12
BOŚ 02/06/18 (PLBOS0000175)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2018-06-02	zmiennie 3,41%	1 000	10 000	10 000	10 025	0,39
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2024-07-11	zmiennie 4,35%	1 000	23 000	23 000	23 466	0,91
BOŚ 14/02/16 (seria J)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2016-02-14	zmiennie 2,94%	1 000	1 100	1 100	1 112	0,04
BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2018-10-31	zmiennie 3,36%	1 000	36 000	36 007	36 207	1,40
BZWBK 25/06/2018 (seria C) (PLBZ00000176)	BZ WBK S.A.	2018-06-25	zmiennie 2,84%	1 000	50 000	50 000	50 023	1,94
CREDIT AGRICOLE 22/09/17 (PLCRDAG00033)	Credit Agricole Bank Polska S.A.	2017-09-22	zmiennie 2,66%	10 000	4 000	40 000	40 033	1,55
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA 21/03/17 (PLCRDAG00025)	Credit Agricole Bank Polska S.A.	2017-03-21	zmiennie 2,71%	10 000	3 000	30 000	30 022	1,16
EFL 09/12/16 (seria EFLSA566)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2016-12-09	zmiennie 2,85%	10 000	1 500	15 056	15 057	0,58
EFL 11/07/16 (seria EFLSA650)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2016-07-11	zmiennie 2,65%	100 000	120	12 010	12 024	0,47
EFL 25/03/16 (PLEFL0000081)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2016-03-25	zmiennie 3,06%	10 000	1 500	15 132	15 059	0,58
EFL 27/03/17 (seria EFLSA609)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-03-27	zmiennie 2,76%	100 000	130	13 000	13 002	0,50
EFL 27/07/15 (PLEFL0000099)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2015-07-27	zmiennie 2,91%	10 000	1 875	18 848	18 763	0,73
MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	mBank S.A.	2023-12-20	zmiennie 4,03%	100 000	708	71 040	72 648	2,81
mBank Hipoteczny 16/06/17 HPA15 (PLRHHP00235)	mHipoteczny S.A.	2017-06-16	zmiennie 2,75%	1 000	4 500	4 500	4 505	0,17
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHHP00391)	mHipoteczny S.A.	2022-07-28	zmiennie 2,93%	1 000	32 000	32 000	32 401	1,25
mBank Hipoteczny 28/09/15 HPA11 (PLRHHP00185)	mHipoteczny S.A.	2015-09-28	zmiennie 3,02%	1 000	3 500	3 500	3 527	0,14
PEKAO CD 17/07/15 (seria DC55P170715)	Bank Pekao S.A.	2015-07-17	zmiennie 2,98%	1 000	40 000	40 000	41 136	1,59
PEKAO CD 28/07/15 (seria DC77P280715)	Bank Pekao S.A.	2015-07-28	zmiennie 2,15%	1 000	20 000	20 000	20 180	0,78
PEKAO CD 29/01/16 (seria DC78P290116)	Bank Pekao S.A.	2016-01-29	zmiennie 2,24%	1 000	40 000	40 000	40 373	1,56
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2020-10-28	zmiennie 2,66%	1 000	35 000	35 770	35 818	1,39
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2021-11-22	zmiennie 2,85%	1 000	2 500	2 500	2 507	0,10
PEKAO_LZII11 08/12/16 (PLBPHHP00150)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2016-12-08	zmiennie 2,26%	1 000	25 000	25 075	25 102	0,97
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKN0000133)	PKN Orlen S.A.	2018-04-02	zmiennie 2,96%	100	80 000	8 008	8 078	0,31
PKN ORLEN 06/11/17 (seria C) (PLPKN0000117)	PKN Orlen S.A.	2017-11-06	zmiennie 3,06%	100	110 000	11 044	11 167	0,43

Instrumenty rynku pieniężnego	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
PKN ORLEN 28/05/17 (PLPKN0000091)	PKN Orlen S.A.	2017-05-28	zmiennie 3,25%	100	180 000	18 137	18 337	0,71
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	PKO BP SA	2022-09-14	zmiennie 3,3%	100 000	623	63 307	64 271	2,49
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	TAURON Polska Energia S.A.	2019-11-04	zmiennie 2,56%	100 000	420	42 037	42 222	1,63
WZ0117 (PL0000106936)	Skarb Państwa	2017-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	60 100	60 112	60 614	2,35
WZ0118 (PL0000104717)	Skarb Państwa	2018-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	156 247	156 672	157 413	6,09
WZ0119 (PL0000107603)	Skarb Państwa	2019-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	75 100	75 071	75 345	2,92
WZ0120 (PL0000108601)	Skarb Państwa	2020-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	100 000	100 121	99 976	3,87
WZ0121 (PL0000106068)	Skarb Państwa	2021-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	150 897	150 615	150 287	5,82
WZ0124 (PL0000107454)	Skarb Państwa	2024-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	172 100	169 229	168 651	6,53

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
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

Wartość składników lokat, o których mowa w art. 93 ust.1 pkt 5 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN
EFL 09/12/16 (seria EFLSA566)	15 057
EFL 11/07/16 (seria EFLSA650)	12 024
EFL 25/03/16 (PLEFL0000081)	15 059
EFL 27/03/17 (seria EFLSA609)	13 002
EFL 27/07/15 (PLEFL0000099)	18 763

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	Udział w aktywach ogółem (%)
					0	0	0	0,00

BILANS

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

	30.06.2015	31.12.2014
I. AKTYWA	2 583 239	2 234 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 910	10 779
Należności	67 800	5 419
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	272 037	233 453
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	822 516	655 685
- dłużne papiery wartościowe	822 516	655 685
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 391 976	1 329 349
- dłużne papiery wartościowe	600 859	541 825
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	35 678	11 699
III. AKTYWA NETTO (I-II)	2 547 561	2 222 986
IV. KAPITAŁ SUBFUNDUSZU	2 418 339	2 106 665
Kapitał wpłacony	7 676 275	6 311 064
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 257 936	-4 204 399
V. DOCHODY ZATRZYMANE	130 781	116 589
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	135 751	119 409
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 970	-2 820
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	-1 559	-268
VII. KAPITAŁ SUBFUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	2 547 561	2 222 986
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	1 796 081,254	1 576 160,274
Kategoria A	1 600 958,587	1 424 270,549
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	3 316,912	958,622
Kategoria A1	191 805,755	150 931,103
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w złotych)		
Kategoria A, B, C	1 416,86	1 409,08
Kategoria A1, B1, C1	1 431,28	1 422,71
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014
I. PRZYCHODY Z LOKAT	28 596	68 976	33 109
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	28 590	68 965	33 104
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	6	11	5
II. KOSZTY SUBFUNDUSZU	12 254	23 513	11 206
Wynagrodzenie dla towarzystwa	11 686	21 961	10 729
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	26	43	21
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	530	1 484	444
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	12	25	12
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY SUBFUNDUSZU NETTO (II-III)	12 254	23 513	11 206
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	16 342	45 463	21 903
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-3 441	1 737	3 911
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 150	2 657	372
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 291	-920	3 539
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	12 901	47 200	25 814
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A, B, C (w złotych)	7,18	29,92	15,68
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A1, B1, C1 (w złotych)	7,25	30,21	15,82
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w złotych)	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w złotych)	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w złotych)	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:	324 575	494 337
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 222 986	1 728 649
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 901	47 200
Przychody z lokat netto	16 342	45 463
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 150	2 657
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 291	-920
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 901	47 200
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (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:	311 674	447 137
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 365 211	2 585 012
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 053 537	-2 137 875
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	324 575	494 337
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 547 561	2 222 986
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 381 478	2 216 019
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:	219 920,980	323 794,200
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	219 920,980	323 794,200
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	968 490,355	1 871 485,112
Kategoria A	805 035,216	1 613 782,524
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	3 537,633	1 337,828
Kategoria A1	159 917,506	256 364,760
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	748 569,375	1 547 690,912
Kategoria A	628 347,178	1 360 518,436
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	1 179,343	379,206
Kategoria A1	119 042,854	186 793,270
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	219 920,980	323 794,200
Kategoria A	176 688,038	253 264,088
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	2 358,290	958,622
Kategoria A1	40 874,652	69 571,490
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	1 796 081,254	1 576 160,274
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 993 190,156	5 024 699,801
Kategoria A	5 236 049,476	4 431 014,260
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	4 875,461	1 337,828
Kategoria A1	752 265,219	592 347,713
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 197 108,902	3 448 539,527
Kategoria A	3 635 090,889	3 006 743,711

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	1 558,549	379,206
Kategoria A1	560 459,464	441 416,610
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 796 081,254	1 576 160,274
Kategoria A	1 600 958,587	1 424 270,549
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	3 316,912	958,622
Kategoria A1	191 805,755	150 931,103
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w złotych)		
Kategoria A, B, C	1 409,08	1 379,53
Kategoria A1, B1, C1	1 422,71	1 391,49
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w złotych)		
Kategoria A, B, C	1 416,86	1 409,08
Kategoria A1, B1, C1	1 431,28	1 422,71
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
Kategoria A, B, C	1,11	2,14
Kategoria A1, B1, C1	1,21	2,24
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w złotych ze wskazaniem daty wyceny)		
Kategoria A, B, C	1 409,35	1 379,72
Kategoria A1, B1, C1	1 423,00	1 391,68
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-
- data wyceny		
Kategoria A, B, C	2015-01-02	2014-01-02
Kategoria A1, B1, C1	2015-01-02	2014-01-02
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w złotych ze wskazaniem daty wyceny)		
Kategoria A, B, C	1 417,10	1 409,01
Kategoria A1, B1, C1	1 431,51	1 422,64
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-
- data wyceny		
Kategoria A, B, C	2015-06-26	2014-12-30
Kategoria A1, B1, C1	2015-06-26	2014-12-30
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w złotych ze wskazaniem daty wyceny)		
Kategoria A, B, C	1 416,86	1 409,01
Kategoria A1, B1, C1	1 431,28	1 422,64
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-
- data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO (w skali roku), w tym:	1,04	1,06
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,99	0,99
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 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Subfundusz, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- Zestawienia lokat, składające się z tabeli głównej oraz tabel uzupełniających, zawierające 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 finansowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Półroczne sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego na stronie internetowej 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 ostatnie 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 poprzez:
 - 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 – składniki lokat wyceniane w skorygowanej cenie nabycia

- Dłużne papiery wartościowe 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 finansowego

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Należności z tytułu zbytych lokat	0	2 494
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	67 800	2 925
NALEŻNOŚCI RAZEM	67 800	5 419

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>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	807	0
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	11 516	3 641
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	21 024	5 917
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	4	3
Zobowiązania z tytułu podatku od osób fizycznych	308	286
Zobowiązania wobec TFI	2 015	1 847
Pozostałe zobowiązania	4	5
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	35 678	11 699

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

1	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy	Wartość w danej walucie (w tys.)	Wartość w PLN (w tys.)	Wartość w danej walucie (w tys.)	Wartość w PLN (w tys.)
	Nazwa Banku	30.06.2015		31.12.2014	
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	28 910	28 910	10 779
				10 779	10 779
2	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu (w tys. PLN)	01.01 - 30.06.2015		01.01 - 31.12.2014	
			40 730		28 400
3	Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje (w tys. PLN)	30.06.2015		31.12.2014	
			0		0

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.

	30.06.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	1 527 235	59,12%	1 279 468	57,25%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	822 516	31,84%	655 685	29,34%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	10 472	0,47%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	822 516	31,84%	645 213	28,87%
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	704 719	27,28%	623 783	27,91%
	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej:	0	0,00%	0	0,00%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia 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 skarż 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.

	30.06.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	1 799 272	69,65%	1 512 921	67,70%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	712 286	39,59%	546 445	36,12%
-Polska	712 286	39,59%	546 445	36,12%
Papiery komercyjne	711 089	39,52%	651 065	43,03%
Listy zastawne	103 860	5,77%	81 958	5,42%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	272 037	15,12%	233 453	15,43%

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 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Subfundusz nie posiadał aktywów oraz nie zaciągał zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym. Brak istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 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)		30.06.2015	31.12.2014
I.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	272 037	233 453
1.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	272 037	233 453
2.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II.	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	807	-
1.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	807	-
2.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III.	Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV.	Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 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”	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 150	2 634	317
- dłużne papiery wartościowe	-2 150	2 634	317
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	23	55
- dłużne papiery wartościowe	0	0	55
RAZEM	-2 150	2 657	372

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 328	-920	3 537
- dłużne papiery wartościowe	-1 328	-920	3 537
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	37	0	2
- dłużne papiery wartościowe	37	0	2
RAZEM	-1 291	-920	3 539

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

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU

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

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	89	182	90

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

Subfundusz nie prowadzi ewidencji kosztów przekraczających wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, pokrywanych przez Towarzystwo z tego wynagrodzenia. W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz koszty nielimitowane pokrywane przez Subfundusz.

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu wypłacane przez Fundusz wynagrodzenie dla Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Funduszu.

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	2014	2013	2012
Wartość aktywów netto w tys. zł	2 222 986	1 728 649	198 604
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	1 409,08	1 379,53	1 343,62
Kategoria A1 B1 C1	1 422,71	1 391,49	1 353,91
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	-	-	-
Kategoria I	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

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

Zgodnie z paragrafem 22 ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych PKO TFI S.A. informuje, że od 31 lipca 2013 r. Subfundusz stosuje metodę wartości zagrożonej (VaR) do pomiaru całkowitej ekspozycji subfunduszu.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej	0%
Prawdopodobieństwo przekroczenia przedstawione w sposób opisowy	Bardzo niskie
Rodzaj metody VaR	Absolutna
VaR na koniec okresu	0,1%
Najniższa wartość VaR w okresie	0,1%
Najwyższa wartość VaR w okresie	0,3%
Przeciętna wartość VaR w okresie	0,2%
Do wyliczeń VaR wykorzystano jako danych następujących czynników ryzyka	PLN DEPO-PLN 1M DEPO-PLN 3M DEPO-PLN 6M

27.08.2015

Piotr Żochowski

Prezes Zarządu



.....
(podpis)

27.08.2015

Remigiusz Nawrat

Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

27.08.2015

Radosław Kiełbasiński

Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

27.08.2015

Małgorzata Serafin

Główny Księgowy
Funduszy



.....
(podpis)

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego wydzielonego w ramach PKO Parasolowy funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 52 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego wydzielonego w ramach PKO Parasolowy funduszu inwestycyjnego otwartego na dzień 30 czerwca 2015 roku, jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

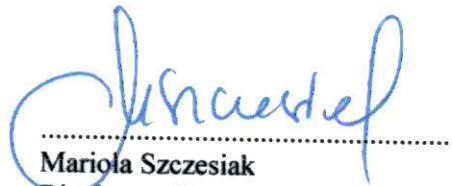
Inne kwestie

Półroczne jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku podlegało przeglądowi przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 25 sierpnia 2014 roku wydał niezmodyfikowany raport z przeglądu. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania, który 26 marca 2015 roku wydał niezmodyfikowaną opinię.

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



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Mariola Szczesiak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2015 r.