



# Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego

za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku

## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	3
ZESTAWIENIE LOKAT.....	5
BILANS.....	10
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	11
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO .....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	15
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” 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 finansowego, 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.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 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, z wyjątkiem rozważanego przez Zarząd PKO TFI S.A. połączenia z innym subfunduszem PKO Parasolowy – fio, w którym Subfundusz byłby subfunduszem przejmowanym.

### 6. Podmiot, któremu powierzono badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 31 grudnia 2016 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 2016 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 oraz F.

## ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2016			31.12.2015		
	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	322 790	323 331	10,99	152 845	153 295	4,53
Dłużne papiery wartościowe	2 059 143	2 064 770	70,16	1 672 906	1 681 013	49,66
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	1 485 000	1 490 739	44,04
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 (PLRHHHP00508)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	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	100 214	3,41
mBank Hipoteczny 16/06/17 HPA15 (PLRHHHP00235)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	Polska	2017-06-16	Zmienne 2,79%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	4 500	4 500	4 506	0,15
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHHHP00490)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	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	50 046	1,70
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHHHP00391)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-07-28	Zmienne 2,72%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	32 000	32 000	32 378	1,10
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot RR	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2020-10-28	Zmienne 2,80%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	35 000	35 770	35 441	1,21
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	2 540	0,09
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ASO GPW	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	ASO GPW	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	85 118	2,89
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/21 (PLPKOHP00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04-28	Zmienne 2,37%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	20	10 020	10 067	0,34
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>										<b>37 696</b>	<b>136 290</b>	<b>136 187</b>	<b>4,63</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>										<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>										<b>186 500</b>	<b>186 500</b>	<b>187 144</b>	<b>6,36</b>
<b>Razem</b>										<b>224 196</b>	<b>322 790</b>	<b>323 331</b>	<b>10,99</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>633 661</b>	<b>414 809</b>	<b>416 494</b>	<b>14,16</b>
<b>a) Obligacje</b>								<b>568 661</b>	<b>349 809</b>	<b>350 514</b>	<b>11,92</b>
BGK 19/05/17 (PL0000500153)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	Zmienne 2,11%	1 000,00	140 500	140 567	140 947	4,79
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	40 030	1,36
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA 21/03/17 (PLCRDAG00025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-03-21	Zmienne 2,73%	10 000,00	3 000	30 000	30 023	1,02
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	17 034	0,58
EFL 16/03/17 (seria EFLSA719)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2017-03-16	Zmienne 2,59%	10 000,00	2 000	20 034	20 026	0,68
EFL 27/03/17 (seria EFLSA609)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2017-03-27	Zmienne 2,76%	100 000,00	130	13 000	13 004	0,44
EFL 27/03/17 (seria EFLSA725)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2017-03-27	Zmienne 2,59%	10 000,00	400	4 004	4 002	0,14
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	10 003	0,34
PKN ORLEN 06/11/17 (seria C) (PLPKN0000117)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	Polska	2017-11-06	Zmienne 3,20%	100,00	200 000	20 184	20 196	0,69
PKN ORLEN 28/05/17 (PLPKN0000091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	Polska	2017-05-28	Zmienne 3,31%	100,00	215 000	21 693	21 653	0,74
PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-27	Zerokuponowe	100 000,00	331	32 727	32 991	1,12
WZ0117 (PL0000106936)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	600	599	605	0,02
<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>65 000</b>	<b>65 000</b>	<b>65 980</b>	<b>2,24</b>
PEKAO CD 23/02/17 (seria DC123P230217)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	2017-02-23	Zmienne 1,76%	1 000,00	65 000	65 000	65 980	2,24
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>								<b>1 555 521</b>	<b>1 644 334</b>	<b>1 648 276</b>	<b>56,00</b>
<b>a) Obligacje</b>								<b>1 555 515</b>	<b>1 641 334</b>	<b>1 645 236</b>	<b>55,90</b>
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2018-01-25	Zmienne 2,23%	1 000,00	46 300	46 275	46 863	1,59
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	50 303	1,71
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	0,75

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SUBFUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU



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
EURO BANK 28/12/19 (seria EBK B 28122019) (PL EURBK00025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	Polska	2019-12-28	Zmienne 3,01%	100 000,00	100	10 000	10 005	0,34
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	604	60 506	61 156	2,08
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKN0000133)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	Polska	2018-04-02	Zmienne 3,09%	100,00	80 000	8 008	8 158	0,28
PKN ORLEN 27/02/19 (PLPKN0000083)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	PKN Orlen S.A.	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,39%	100 000,00	15	1 529	1 542	0,05
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	PKO BP SA	Polska	2022-09-14	Zmienne 3,43%	100 000,00	813	82 702	82 865	2,81
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Bond Spot ASO	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,70%	100 000,00	319	31 916	32 011	1,09
WZ0118 (PL0000104717)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	47	46	47	0,00
WZ0119 (PL0000107603)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	600	599	604	0,02
WZ0120 (PL0000108601)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	180 500	179 309	180 740	6,14
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	145 897	144 548	144 588	4,91
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	410 100	395 093	395 597	13,44
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	465 000	438 505	439 580	14,94
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	175 000	170 298	169 103	5,75
<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 3,04%	500 000,00	6	3 000	3 040	0,10
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>								<b>495 000</b>	<b>49 885</b>	<b>50 007</b>	<b>1,71</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>								<b>1 616 295</b>	<b>1 742 492</b>	<b>1 746 551</b>	<b>59,34</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>								<b>77 887</b>	<b>266 766</b>	<b>268 212</b>	<b>9,11</b>
<b>Razem</b>								<b>2 189 182</b>	<b>2 059 143</b>	<b>2 064 770</b>	<b>70,16</b>

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>						<b>165 000</b>		<b>166 003</b>	<b>5,64</b>
LO26082016N004 26.08.2016 - 27.02.2017 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	Polska	PLN	Stałe 1,75%	100 000	100 000	100 608	100 608	3,42
LO26082016N005 26.08.2016 - 27.02.2017 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	Polska	PLN	Stałe 1,75%	65 000	65 000	65 395	65 395	2,22
<b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b>						<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>						<b>165 000</b>		<b>166 003</b>	<b>5,64</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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	248 300	8,44
Credit Agricole Groupe	134 122	4,56
PKO BP	214 062	7,27
UniCredit	103 961	3,53

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SUBFUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU



INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 19/05/17 (PL0000500153)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2017-05-19	Zmienne 2,11%	1 000,00	140 500	140 567	140 947	4,79
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-01-25	Zmienne 2,23%	1 000,00	46 300	46 275	46 863	1,59
BGŻ 22/01/18 (seria BGZ0136220118)	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	2018-01-22	Zmienne 3,04%	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	50 303	1,71
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	40 030	1,36
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA 21/03/17 (PLCRDAG00025)	Credit Agricole Bank Polska S.A.	2017-03-21	Zmienne 2,73%	10 000,00	3 000	30 000	30 023	1,02
EFL 03/11/17 (seria EFLSA767)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-11-03	Zmienne 2,61%	10 000,00	1 700	17 000	17 034	0,58
EFL 16/03/17 (seria EFLSA719)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-03-16	Zmienne 2,59%	10 000,00	2 000	20 034	20 026	0,68
EFL 27/03/17 (seria EFLSA609)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-03-27	Zmienne 2,76%	100 000,00	130	13 000	13 004	0,44
EFL 27/03/17 (seria EFLSA725)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-03-27	Zmienne 2,59%	10 000,00	400	4 004	4 002	0,14
EFL 31/07/17 (seria EFLSA758)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-07-31	Zmienne 2,53%	10 000,00	1 000	10 001	10 003	0,34
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	0,75
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	10 005	0,34
MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	mBank S.A.	2023-12-20	Zmienne 4,06%	100 000,00	604	60 506	61 156	2,08
mBank Hipoteczny 05/03/21 HPA28 (PLRHNHP00508)	mHipoteczny S.A.	2021-03-05	Zmienne 2,93%	1 000,00	100 000	100 000	100 214	3,41
mBank Hipoteczny 16/06/17 HPA15 (PLRHNHP00235)	mHipoteczny S.A.	2017-06-16	Zmienne 2,79%	1 000,00	4 500	4 500	4 506	0,15
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHNHP00490)	mHipoteczny S.A.	2021-09-20	Zmienne 2,88%	1 000,00	50 000	50 000	50 046	1,70
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHNHP00391)	mHipoteczny S.A.	2022-07-28	Zmienne 2,72%	1 000,00	32 000	32 000	32 378	1,10
PEKAO CD 23/02/17 (seria DC123P230217)	Bank Pekao S.A.	2017-02-23	Zmienne 1,76%	1 000,00	65 000	65 000	65 980	2,24
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2020-10-28	Zmienne 2,80%	1 000,00	35 000	35 770	35 441	1,20
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2021-11-22	Zmienne 2,92%	1 000,00	2 500	2 500	2 540	0,09
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKN0000133)	PKN Orlen S.A.	2018-04-02	Zmienne 3,09%	100,00	80 000	8 008	8 158	0,28
PKN ORLEN 06/11/17 (seria C) (PLPKN0000117)	PKN Orlen S.A.	2017-11-06	Zmienne 3,20%	100,00	200 000	20 184	20 196	0,69
PKN ORLEN 27/02/19 (PLPKN0000083)	PKN Orlen S.A.	2019-02-27	Zmienne 3,39%	100 000,00	15	1 529	1 542	0,05
PKN ORLEN 28/05/17 (PLPKN0000091)	PKN Orlen S.A.	2017-05-28	Zmienne 3,31%	100,00	215 000	21 693	21 653	0,74
PKO 14/09/22 (PLPKO00000081)	PKO BP SA	2022-09-14	Zmienne 3,43%	100 000,00	813	82 702	82 865	2,82
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	85 118	2,89
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/21 (PLPKOHP00025)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	2021-04-28	Zmienne 2,37%	500 000,00	20	10 020	10 067	0,34
PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	2017-02-27	Zerokuponowe	100 000,00	331	32 727	32 991	1,12
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	TAURON Polska Energia S.A.	2019-11-04	Zmienne 2,70%	100 000,00	319	31 916	32 011	1,09
WZ0117 (PL0000106936)	Skarb Państwa	2017-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	600	599	605	0,02
WZ0118 (PL0000104717)	Skarb Państwa	2018-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	47	46	47	0,00
WZ0119 (PL0000107603)	Skarb Państwa	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	600	599	604	0,02
WZ0120 (PL0000108601)	Skarb Państwa	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	180 500	179 309	180 740	6,14
WZ0121 (PL0000106068)	Skarb Państwa	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	145 897	144 548	144 588	4,91
WZ0124 (PL0000107454)	Skarb Państwa	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	410 100	395 093	395 597	13,44
WZ0126 (PL0000108817)	Skarb Państwa	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	465 000	438 505	439 580	14,94
WZ1122 (PL0000109377)	Skarb Państwa	2022-11-25	Zmienne 1,81%	1 000,00	175 000	170 298	169 103	5,75

Papier wartościowy emitowany 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 19/05/17 (PL0000500153)	110 851	3,77
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	2 024	0,07
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	5 096	0,17
PKO BANK HIPOTECZNY 18/06/21 (PLPKOHP00033)	85 118	2,89
PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17	32 991	1,12
WZ0120 (PL0000108601)	68 090	2,31
WZ0121 (PL0000106068)	123 880	4,21
WZ0124 (PL0000107454)	144 699	4,92
WZ0126 (PL0000108817)	241 060	8,19
WZ1122 (PL0000109377)	24 158	0,82

## BILANS

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

BILANS	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Aktywa</b>	<b>2 942 893</b>	<b>3 384 942</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 758	6 189
2. Należności	25 892	53 706
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	249 139	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 932 745	1 081 210
- dłużne papiery wartościowe	1 796 558	1 081 210
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	621 359	2 243 837
- dłużne papiery wartościowe	268 212	599 803
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>82 263</b>	<b>546 937</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>2 860 630</b>	<b>2 838 005</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>2 684 160</b>	<b>2 692 701</b>
1. Kapitał wpłacony	12 193 412	9 283 540
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 509 252	-6 590 839
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>179 745</b>	<b>145 220</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	186 332	152 268
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 587	-7 048
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-3 275</b>	<b>84</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 860 630</b>	<b>2 838 005</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 983 450,432</b>	<b>1 989 101,534</b>
Kategoria A	1 723 366,698	1 767 616,342
Kategoria A1	235 016,065	214 523,608
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	9 398,366	6 787,565
Kategoria C1	323,440	70,746
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	744,636	103,273
Kategoria I	14 601,227	0,000
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w złotych)</b>		
Kategoria A B C	1 440,22	1 425,13
Kategoria A1 B1 C1	1 457,06	1 440,36
Kategoria E	-	-
Kategoria F	1 445,22	1 426,54
Kategoria I	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>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>60 429</b>	<b>58 231</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	60 414	58 219
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	15	12
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>26 365</b>	<b>25 372</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	25 950	24 635
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	72	55
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	314	657
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	29	25
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>26 365</b>	<b>25 372</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>34 064</b>	<b>32 859</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-2 898</b>	<b>-3 876</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	461	-4 228
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 359	352
- z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>31 166</b>	<b>28 983</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych)</b>		
Kategoria A B C	15,69	14,55
Kategoria A1 B1 C1	15,87	14,71
Kategoria E	-	-
Kategoria F	15,75	14,57
Kategoria I	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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>22 625</b>	<b>615 019</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 838 005	2 222 986
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	31 166	28 983
a) przychody z lokat netto	34 064	32 859
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	461	-4 228
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 359	352
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	31 166	28 983
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:	-8 541	586 036
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 909 872	2 972 476
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 918 413	-2 386 440
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	22 625	615 019
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 860 630	2 838 005
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 926 564	2 547 412
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	<b>-5 651,102</b>	<b>412 941,260</b>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-5 651,102	412 941,260
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 050 606,412	2 109 837,312
Kategoria A	1 646 341,377	1 774 696,765
Kategoria A1	370 309,022	321 500,627
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	18 123,596	13 240,302
Kategoria C1	499,940	296,345
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	731,250	103,273
Kategoria I	14 601,227	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 056 257,514	1 696 896,052
Kategoria A	1 690 591,021	1 431 350,972
Kategoria A1	349 816,565	257 908,122
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	15 512,795	7 411,359
Kategoria C1	247,246	225,599
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	89,887	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
c) saldo zmian	-5 651,102	412 941,260
Kategoria A	-44 249,644	343 345,793
Kategoria A1	20 492,457	63 592,505
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	2 610,801	5 828,943
Kategoria C1	252,694	70,746
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	641,363	103,273
Kategoria I	14 601,227	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	1 983 450,432	1 989 101,534
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 185 143,525	7 134 537,113
Kategoria A	7 852 052,402	6 205 711,025
Kategoria A1	1 284 157,362	913 848,340
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	32 701,726	14 578,130
Kategoria C1	796,285	296,345
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	834,523	103,273
Kategoria I	14 601,227	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 201 693,093	5 145 435,579
Kategoria A	6 128 685,704	4 438 094,683

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kategoria A1	1 049 141,297	699 324,732
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	23 303,360	7 790,565
Kategoria C1	472,845	225,599
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	89,887	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
c) saldo zmian	1 983 450,432	1 989 101,534
Kategoria A	1 723 366,698	1 767 616,342
Kategoria A1	235 016,065	214 523,608
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	9 398,366	6 787,565
Kategoria C1	323,440	70,746
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	744,636	103,273
Kategoria I	14 601,227	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 983 450,432	1 989 101,534
Kategoria A	1 723 366,698	1 767 616,342
Kategoria A1	235 016,065	214 523,608
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	9 398,366	6 787,565
Kategoria C1	323,440	70,746
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	744,636	103,273
Kategoria I	14 601,227	0,000
<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	1 425,13	1 409,08
b) Kategoria A1 B1 C1	1 440,36	1 422,71
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 426,54	-
e) Kategoria I	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego 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	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
a) Kategoria A B C	1,06	1,14
b) Kategoria A1 B1 C1	1,16	1,24
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1,31	-
e) Kategoria I	1,29	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 424,87	1 409,35
b) Kategoria A1 B1 C1	1 440,11	1 423,00
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 426,32	1 418,77
e) Kategoria I	1 437,87	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2016-01-04	2015-01-02
Kategoria A1 B1 C1	2016-01-04	2015-01-02
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2016-01-04	2015-09-11
Kategoria I	2016-09-01	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 440,31	1 425,14
b) Kategoria A1 B1 C1	1 457,15	1 440,37
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 445,29	1 426,54
e) Kategoria I	1 444,71	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
- data wyceny		
Kategoria A B C	2016-12-28	2015-12-30
Kategoria A1 B1 C1	2016-12-28	2015-12-30
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2016-12-28	2015-12-30
Kategoria I	2016-12-28	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 440,17	1 425,14
b) Kategoria A1 B1 C1	1 457,02	1 440,37
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 445,17	1 426,54
e) Kategoria I	1 444,65	-
- data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b>	<b>0,90</b>	<b>1,00</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,89	0,97
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 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:

- a) Wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Subfundusz, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- c) Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- d) Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- e) Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- f) Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- g) 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.

Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).

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

- a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- c) 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.
- d) 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.
- e) 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.
- f) 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.
- g) 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.
- h) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności przychody odsetkowe.
- i) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- j) 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 finansowego**

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

**NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI**

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
Należności z tytułu zbytych lokat	0	50 399
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	25 890	3 307
Należności z tytułu odsetek	2	0
<b>NALEŻNOŚCI RAZEM</b>	<b>25 892</b>	<b>53 706</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>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów	38 273	48 312
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	485 852
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	24 753	4 545
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16 711	5 726
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	6	4
Pozostałe zobowiązania	2 520	2 498
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>82 263</b>	<b>546 937</b>

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

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2016		31.12.2015	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Banki:</b>			<b>113 758</b>		<b>6 189</b>
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	113 758	113 758	6 189	6 189

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			<b>59 500</b>		<b>38 392</b>
	PLN	59 500	59 500	38 392	38 392

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 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.

	31.12.2016		31.12.2015	
	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>2 355 110</b>	<b>80,03%</b>	<b>1 834 308</b>	<b>54,19%</b>
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	1 932 745	65,67%	1 081 210	31,94%
- 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	1 932 745	65,67%	1 081 210	31,94%
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	422 365	14,35%	753 098	22,25%
	<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 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 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.

	31.12.2016		31.12.2015	
	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>2 803 243</b>	<b>95,25%</b>	<b>3 325 047</b>	<b>98,23%</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:	1 330 864	47,48%	909 529	27,36%
- Polska	1 330 864	47,48%	909 529	27,36%
Papiery komercyjne	733 906	26,18%	771 484	23,20%
Listy zastawne	323 331	11,53%	153 295	4,61%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	249 139	8,89%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	166 003	5,92%	1 490 739	44,83%

## 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 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 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

W okresie sprawozdawczym do 5 grudnia 2016 r. Subfundusz stosował metodę wartości zagrożonej (VaR) do pomiaru całkowitej ekspozycji subfunduszu a od 6 grudnia 2016 r. metodę zaangażowania i dodatkowo metodę wartości zagrożonej jako miarę wewnętrzną.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej	10%
Prawdopodobieństwo przekroczenia przedstawione w sposób opisowy	Wysokie
Rodzaj metody VaR	Absolutna
VaR na dzień 2016-12-05	-0,8%
Najniższa wartość VaR w okresie do 2016-12-05	-0,2%
Najwyższa wartość VaR w okresie do 2016-12-05	-1,1%
Przeciętna wartość VaR w okresie do 2016-12-05	-0,5%
Do wycieńczenia VaR wykorzystano jako danych następujących czynników ryzyka	DEPO-PLN 12M, DEPO-PLN 1M, DEPO-PLN 3M, DEPO-PLN 6M, IRS-PLN 1Y, PL TREASURY 2Y, PL TREASURY 3Y, PL TREASURY 4Y, PL TREASURY 5Y, PL TREASURY 7Y, WIBID/WIBOR 1M, WIBID/WIBOR 3M, WIBID/WIBOR 6M, WIBID/WIBOR O/N

## NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 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)	31.12.2016	31.12.2015
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	249 139	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	249 139	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	485 852
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	485 852
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 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 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”	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	385	-4 228
- dłużne papiery wartościowe	385	-4 228
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	76	0
- dłużne papiery wartościowe	76	0
<b>RAZEM</b>	<b>461</b>	<b>-4 228</b>

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-3 359	221
- dłużne papiery wartościowe	-3 359	221
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	131
- dłużne papiery wartościowe	0	131
<b>RAZEM</b>	<b>-3 359</b>	<b>352</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.

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	30	114

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

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	25 950	24 635
- część zmienna wynagrodzenia	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

<b>Rok</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
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 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, z wyjątkiem rozważanego przez Zarząd PKO TFI S.A. połączenia z innym subfunduszem PKO Parasolowy -fio, w którym Subfundusz byłby subfunduszem przejmowanym.

**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.

27.03.2017                      Piotr Żochowski                      Prezes Zarządu



.....  
(podpis)

27.03.2017                      Remigiusz Nawrat                      Wiceprezes Zarządu



.....  
(podpis)

27.03.2017                      Radosław Kiełbasiński                      Wiceprezes Zarządu



.....  
(podpis)

27.03.2017                      Małgorzata Serafin                      Główny Księgowy Funduszy



.....  
(podpis)



PKO Rynku Pieniężnego  
subfundusz w PKO Parasolowy  
- funduszu inwestycyjnym otwartym

**Opinia i Raport**  
**Niezależnego Biegłego Rewidenta**  
**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2016 r.**

# **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego PKO Rynku Pieniężnego subfunduszu w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe*

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

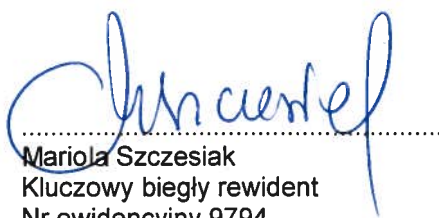
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe PKO Rynku Pieniężnego subfunduszu w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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

28 marca 2017 r.

# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



PKO Rynku Pieniężnego  
subfundusz w PKO Parasolowy  
- funduszu inwestycyjnym otwartym

**Raport z badania**

**sprawozdania jednostkowego**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9

PKO Rynku Pieniężnego  
subfundusz w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym  
Raport z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Subfundusz**

#### **1.1.1. Nazwa Subfunduszu**

PKO Rynku Pieniężnego

#### **1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu**

PKO Rynku Pieniężnego jest subfunduszem wydzielonym w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym.

PKO Rynku Pieniężnego (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

### **1.2. Dane identyfikujące Fundusz**

#### **1.2.1. Nazwa Funduszu**

PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej PKO Parasolowy – fio.

#### **1.2.2. Siedziba Funduszu**

ul. Chłodna 52  
00-872 Warszawa

#### **1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych**

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	29 maja 2007 r.
Numer rejestru:	RFi 298

### **1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem**

#### **1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa**

Fundusz jest zarządzany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/S/4030/11/14/11/EW wydanej dnia 23 maja 2011 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

#### **1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	18 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000019384
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	18 000 000 złotych

PKO Rynku Pieniężnego  
subfundusz w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym  
Raport z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### 1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Piotr Żochowski – Prezes Zarządu,
- Radosław Kielbasiński – Wiceprezes Zarządu,
- Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu.

## 1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

### 1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Mariola Szczesiak  
Numer w rejestrze: 9794

### 1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

## 1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 maja 2016 r.

## 1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18 maja 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

**PKO Rynku Pieniężnego**  
**subfundusz w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym**  
Raport z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania Przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w okresie od 28 listopada do 9 grudnia 2016 r. oraz od 20 lutego do 28 marca 2017 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania jednostkowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezatajaniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymogi niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.



PKO Rynku Pieniężnego  
subfundusz w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym  
Raport z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2. Analiza finansowa Subfunduszu

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

#### 2.1.1. Bilans

	31.12.2016 zł '000	31.12.2015 zł '000
<b>Aktywa</b>	<b>2 942 893</b>	<b>3 384 942</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 758	6 189
Należności	25 892	53 706
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	249 139	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 932 745	1 081 210
- <i>dłużne papiery wartościowe</i>	1 796 558	1 081 210
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	621 359	2 243 837
- <i>dłużne papiery wartościowe</i>	268 212	599 803
<b>Zobowiązania</b>	<b>82 263</b>	<b>546 937</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>2 860 630</b>	<b>2 838 005</b>
<b>Kapitał subfunduszu</b>	<b>2 684 160</b>	<b>2 692 701</b>
Kapitał wpłacony	12 193 412	9 283 540
Kapitał wypłacony	(9 509 252)	(6 590 839)
<b>Dochoły zatrzymane</b>	<b>179 745</b>	<b>145 220</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	186 332	152 268
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(6 587)	(7 048)
<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>(3 275)</b>	<b>84</b>
<b>Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>2 860 630</b>	<b>2 838 005</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa (szt.)</b>	<b>1 983 450,432</b>	<b>1 989 101,534</b>
Kategoria A (szt.)	1 723 366,698	1 767 616,342
Kategoria A1 (szt.)	235 016,065	214 523,608
Kategoria C (szt.)	9 398,366	6 787,565
Kategoria C1 (szt.)	323,440	70,746
Kategoria F (szt.)	744,636	103,273
Kategoria I (szt.)	14 601,227	-
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)</b>		
Kategoria A,B,C (zł)	1 440,22	1 425,13
Kategoria A1, B1, C1 (zł)	1 457,06	1 440,36
Kategoria F (zł)	1 445,22	1 426,54
Kategoria I (zł)	1 444,72	-





PKO Rynku Pieniężnego  
subfundusz w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym  
Raport z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	01.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	01.01.2015 - 31.12.2015 zł '000
<b>Przychody z lokat</b>	<b>60 429</b>	<b>58 231</b>
Przychody odsetkowe	60 414	58 219
Pozostałe	15	12
<b>Koszty subfunduszu</b>	<b>26 365</b>	<b>25 372</b>
Wynagrodzenie dla towarzystwa	25 950	24 635
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	72	55
Koszty odsetkowe	314	657
Pozostałe	29	25
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Koszty subfunduszu netto</b>	<b>26 365</b>	<b>25 372</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>34 064</b>	<b>32 859</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)</b>	<b>(2 898)</b>	<b>(3 876)</b>
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat	461	(4 228)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat	(3 359)	352
<b>Wynik z operacji</b>	<b>31 166</b>	<b>28 983</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)</b>		
Kategoria A,B,C (zł)	15,69	14,55
Kategoria A1, B1, C1 (zł)	15,87	14,71
Kategoria F (zł)	15,75	14,57
Kategoria I (zł)	15,74	-

PKO Rynku Pieniężnego  
 subfundusz w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym  
 Raport z badania sprawozdania jednostkowego  
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Lokaty (zł '000)	2 554 104	3 325 047	1 985 034
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	2 860 630	2 838 005	2 222 986
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)			
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 F	1 445,22	1 426,54	-
Kategoria I	1 444,72	-	-
Wynik z operacji (zł '000)	31 166	28 983	47 200
Poziom kosztów Subfunduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	0,90%	1,00%	1,06%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*			
Kategoria A,B,C	1,06%	1,14%	2,14%
Kategoria A1, B1, C1	1,16%	1,24%	2,24%
Kategoria F	1,31%	-	-
Kategoria I	1,29%	-	-

\* zmiany wyrażone w stosunku rocznym



PKO Rynku Pieniężnego  
subfundusz w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym  
Raport z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### 3. Część szczegółowa raportu

#### 3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i 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) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

28 marca 2017 r.