



Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji  
Globalny

za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku

## SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	3
ZESTAWIENIE LOKAT .....	5
BILANS.....	8
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO .....	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	13
INFORMACJA DODATKOWA.....	20

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane Subfunduszu

Nazwa Subfunduszu: **Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny** („Subfundusz”) wydzielony w ramach PKO Parosolowy – fundusz inwestycyjny otwarty („PKO Parosolowy – fio”).

Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Parosolowy – fio, który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydziałanymi 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 SUISSE Parosolowy - 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 Parosolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty. Od 30 czerwca 2010 r. fundusz działa pod nazwą PKO Parosolowy – fundusz inwestycyjny otwarty.

PKO Parosolowy - 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.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/29/19/09/10/VI/U/13-4-1/MG z dnia 11 marca 2010 r.

Od 25 października 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny (dawniej Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny).

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

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

Przy uwzględnieniu postanowień Statutu Funduszu PKO Parosolowy - fio, zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem przewidywanego stóp zwrotu z inwestycji w daną kategorię lokat Subfunduszu, poziomu całkowitego ryzyka inwestycyjnego lokat Subfunduszu i przewidywanego kształtowania się kursów walut, przy czym:

1. nie mniej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
  - a) Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki prowadzące działalność w różnych branżach gospodarki, które generują lub będą generować dochody wskutek rozwoju, wspierania oraz wykorzystania nowoczesnych technologii i innowacji w różnych sferach swojej działalności, jak również odznaczające się innowacyjnością na tle innych spółek z branży, którą reprezentują lub posiadające unikalną własność intelektualną;
  - b) instrumenty finansowe zbywane / emitowane przez podmioty wskazane w art. 113 pkt 4-8 Statutu Funduszu;
2. nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie Instrumenty Udziałowe oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
3. do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
4. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. do 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zachowaniem pozostałych ograniczeń wynikających z Ustawy, może być lokowane w:
  - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie,

o których mowa w art. 113 ust. 6), 7) i 8) oraz art. 114 ust. 7), 8) i 9) Statutu PKO Parosolowy – fio.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych, Statucie PKO Parosolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parosolowy – 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 Technologii i Innowacji Globalny obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2015 r.

### 5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny 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 badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 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)	4,50	-	2,25	4,50	-	2,25	4,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	4,50	2,25	-	4,50	2,25	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,40	1,40	-

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, E, F oraz I.

## ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat	Na dzień 31 grudnia 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	515 058	591 442	69,43	162 129	197 174	76,51
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	0	21	0,01
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	22 568	20 551	2,41	341	13	0,01
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne *	-	1 386	0,16	-	-680	-0,27
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyt	135 000	135 006	15,85	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>672 626</b>	<b>748 385</b>	<b>87,85</b>	<b>162 470</b>	<b>196 528</b>	<b>76,26</b>

\* W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
AMS AG (AT0000A18XM4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	23 000	AUSTRIA	3 395	3 040	0,36
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	29 525	POLSKA	1 095	968	0,11
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP (US03822W4069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	1 201 500	STANY ZJEDNOCZONE	30 482	29 857	3,50
AVEVA GROUP PLC (GB00BBG9VN75)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	309 000	WIELKA BRYTANIA	30 694	28 929	3,40
AVG TECHNOLOGIES (NL0010060661)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	511 500	HOLANDIA	40 884	40 008	4,70
CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	755 370	POLSKA	10 793	16 731	1,96
CHRISTIAN DIOR (FR0000130403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	320	FRANCJA	170	214	0,02
CONTINENTAL AG (DE0005439004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra)	6 572	NIEMCY	4 670	6 289	0,74
CTS EVENTIM AG (DE0005470306)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra)	159 133	NIEMCY	13 274	24 915	2,92
DATALOGIC SPA (IT0004053440)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange	203 900	WŁOCHY	9 249	14 250	1,67
FLIR SYSTEMS INC (US3024451011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	149 500	STANY ZJEDNOCZONE	16 315	16 371	1,92
GAMELOFT SE (FR0000079600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	876 273	FRANCJA	16 498	22 629	2,66
GRUBHUB INC (US4001101025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	246 700	STANY ZJEDNOCZONE	24 255	23 290	2,73
HARMAN INTERNATIONAL (US4130861093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	94 665	STANY ZJEDNOCZONE	37 125	34 792	4,08
HERMES INTERNATIONAL (FR0000052292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	17	FRANCJA	0	23	0,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra)	130 500	NIEMCY	7 594	7 510	0,88
INTERXION HOLDING NV (NL0009693779)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	251 455	HOLANDIA	26 534	29 576	3,47
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	898 520	STANY ZJEDNOCZONE	32 402	29 479	3,46
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	112 135	POLSKA	773	501	0,06
LAFARGEHOLCIM LTD (CH0012214059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe	11 117	FRANCJA	2 490	2 203	0,26
MCLOGIC (PLMCSFT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 490	POLSKA	203	242	0,03
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 043	POLSKA	145	85	0,01
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD (IL0011017329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	120 000	IZRAEL	21 137	19 727	2,32
MICHELIN (FR0000121261)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	8 399	FRANCJA	2 528	3 146	0,37
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	21 925	STANY ZJEDNOCZONE	2 312	4 745	0,56

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
NUANCE COMMUNICATIONS INC (US67020Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	294 000	STANY ZJEDNOCZONE	19 377	22 812	2,68
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	350 200	STANY ZJEDNOCZONE	22 244	45 029	5,29
NXP SEMICONDUCTORS NV (NL0009538784)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	9 850	HOLANDIA	1 702	3 237	0,38
OPERA SOFTWARE ASA (NO0010040611)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors	734 000	NORWEGIA	22 923	16 441	1,93
PEGAS (LU0275164910)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	13 071	REPUBLIKA CZESKA	1 199	1 507	0,18
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	33 391	POLSKA	167	101	0,01
QORVO INC (US74736K1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	172 950	STANY ZJEDNOCZONE	40 006	34 342	4,03
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 612	POLSKA	140	94	0,01
RENAULT (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	4 000	FRANCJA	923	1 579	0,19
UBISOFT ENTERTAINMENT (FR000054470)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	511 857	FRANCJA	31 541	58 175	6,83
U-BLOX AG (CH0033361673)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	16 900	SZWAJCARIA	11 264	14 281	1,68
VALEO (FR0000130338)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	43 500	FRANCJA	22 422	26 425	3,10
XCHANGING PLC (GB00B1VK7X76)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	707 308	WIELKA BRYTANIA	6 133	7 899	0,93
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>			<b>9 039 198</b>		<b>515 058</b>	<b>591 442</b>	<b>69,43</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>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>			<b>9 039 198</b>		<b>515 058</b>	<b>591 442</b>	<b>69,43</b>

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
APPLIED OPTOELECTRONICS INC (US03823U1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	307 000	STANY ZJEDNOCZONE	22 568	20 551	2,41
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>			<b>307 000</b>		<b>22 568</b>	<b>20 551</b>	<b>2,41</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>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>			<b>307 000</b>		<b>22 568</b>	<b>20 551</b>	<b>2,41</b>

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>9</b>	<b>0</b>	<b>1 386</b>	<b>0,16</b>
FX Swap CHF PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	CHF (2 580 000,00)	1	0	-47	-0,01
FX Swap CZK PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	CZK (7 390 000,00)	1	0	-6	0,00
FX Swap EUR PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (24 090 000,00)	1	0	-107	-0,01
FX Swap EUR PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (1 060 000,00)	1	0	-16	0,00
FX Swap GBP PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	GBP (5 560 000,00)	1	0	64	0,01
FX Swap NOK PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	NOK (52 435 000,00)	1	0	21	0,00
FX Swap USD PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (45 000 000,00)	1	0	781	0,09
FX Swap USD PLN 23.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (40 760 000,00)	1	0	707	0,08
FX Swap USD PLN 24.12.2015 07.01.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (770 000,00)	1	0	-11	0,00
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>						<b>9</b>	<b>0</b>	<b>1 386</b>	<b>0,16</b>
<b>Razem</b>						<b>9</b>	<b>0</b>	<b>1 386</b>	<b>0,16</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. złotych	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>						<b>135 000</b>		<b>135 006</b>	<b>15,85</b>
LO30122015N011 30.12.2015 - 04.01.2016 Lokata terminowa	PKO BP SA	POLSKA	PLN	Stałe 1,70%	135 000	135 000	135 006	135 006	15,85
<b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b>						<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>						<b>135 000</b>		<b>135 006</b>	<b>15,85</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. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem

WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW LOKAT, O KTÓRYCH MOWA W ART. 93 UST.1 PKT 5 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap CHF PLN 23.12.2015 07.01.2016	-47	-0,01
FX Swap EUR PLN 23.12.2015 07.01.2016	-123	-0,01
FX Swap GBP PLN 23.12.2015 07.01.2016	64	0,01
FX Swap NOK PLN 23.12.2015 07.01.2016	21	0,00
FX Swap USD PLN 23.12.2015 07.01.2016	1 488	0,17
FX Swap USD PLN 24.12.2015 07.01.2016	-11	0,00
LO30122015N011 30.12.2015 - 04.01.2016 Lokata terminowa	135 006	15,85

## BILANS

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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>I. Aktywa</b>	<b>851 873</b>	<b>257 742</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 941	55 125
2. Należności	3 360	5 345
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	611 993	197 187
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	136 579	85
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>11 971</b>	<b>5 453</b>
<b>III. Aktywa netto (-II)</b>	<b>839 902</b>	<b>252 289</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>785 581</b>	<b>226 219</b>
1. Kapitał wpłacony	2 139 681	719 684
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 354 100	-493 465
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-21 433</b>	<b>-7 989</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-27 213	-6 809
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 780	-1 180
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>75 754</b>	<b>34 059</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>839 902</b>	<b>252 289</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	4 874 963,301	1 637 919,931
Kategoria A	4 558 060,609	1 559 905,464
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	42 032,517	17 973,178
Kategoria A1	202 351,418	39 648,139
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	1 626,909	0,000
Kategoria E	732,780	4 026,286
Kategoria F	5 055,766	222,980
Kategoria I	65 103,302	16 143,884
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	171,84	153,85
Kategoria A1 B1 C1	175,64	155,69
Kategoria E	184,32	161,24
Kategoria F	182,55	158,77
Kategoria I	192,62	165,70



## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>6 105</b>	<b>3 627</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 994	2 042
2. Przychody odsetkowe	2 099	1 217
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	363
4. Pozostałe	12	5
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>26 509</b>	<b>9 724</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	24 296	9 332
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	181	105
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	1 554	0
12. Pozostałe	478	287
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>26 509</b>	<b>9 724</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-20 404</b>	<b>-6 097</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>48 655</b>	<b>28 945</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6 960	-2 818
- z tytułu różnic kursowych	-4 875	-8 052
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41 695	31 763
- z tytułu różnic kursowych	13 059	12 511
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>28 251</b>	<b>22 848</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	5,78	13,93
Kategoria A1 B1 C1	5,91	14,10
Kategoria E	6,20	14,60
Kategoria F	6,14	14,38
Kategoria I	6,48	15,01

## ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>587 613</b>	<b>172 230</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	252 289	80 059
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	28 251	22 848
a) przychody z lokat netto	-20 404	-6 097
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 960	-2 818
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41 695	31 763
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	28 251	22 848
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:	559 362	149 382
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 419 997	586 247
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-860 635	-436 865
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	587 613	172 230
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	839 902	252 289
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	621 150	236 371
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 237 043,370</b>	<b>1 057 915,243</b>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3 237 043,370	1 057 915,243
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 328 609,738	4 103 001,326
Kategoria A	7 713 804,659	3 941 703,204
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	49 823,995	46 190,546
Kategoria A1	476 589,300	99 559,123
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	1 756,480	0,000
Kategoria E	1 648,252	4 097,016
Kategoria F	5 135,589	220,088
Kategoria I	79 851,463	11 231,349
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 091 566,368	3 045 086,083
Kategoria A	4 715 649,514	2 942 068,421
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	25 764,656	32 490,308
Kategoria A1	313 886,021	70 057,902
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	129,571	0,000
Kategoria E	4 941,758	428,440
Kategoria F	302,803	22,565
Kategoria I	30 892,045	18,447
c) saldo zmian	3 237 043,370	1 057 915,243
Kategoria A	2 998 155,145	999 634,783
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	24 059,339	13 700,238
Kategoria A1	162 703,279	29 501,221
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	1 626,909	0,000
Kategoria E	-3 293,506	3 668,576
Kategoria F	4 832,786	197,523
Kategoria I	48 959,418	11 212,902
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	4 874 963,301	1 637 919,931
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 488 744,479	5 160 134,741
Kategoria A	12 685 726,800	4 971 922,141
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	103 963,363	54 139,368
Kategoria A1	589 067,598	112 478,298
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	1 756,480	0,000
Kategoria E	6 835,310	5 187,058
Kategoria F	5 381,134	245,545
Kategoria I	96 013,794	16 162,331
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 613 781,178	3 522 214,810
Kategoria A	8 127 666,191	3 412 016,677
Kategoria B	0,000	0,000

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Kategoria C	61 930,846	36 166,190
Kategoria A1	386 716,180	72 830,159
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	129,571	0,000
Kategoria E	6 102,530	1 160,772
Kategoria F	325,368	22,565
Kategoria I	30 910,492	18,447
c) saldo zmian	4 874 963,301	1 637 919,931
Kategoria A	4 558 060,609	1 559 905,464
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	42 032,517	17 973,178
Kategoria A1	202 351,418	39 648,139
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	1 626,909	0,000
Kategoria E	732,780	4 026,286
Kategoria F	5 055,766	222,980
Kategoria I	65 103,302	16 143,884
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 874 963,301	1 637 919,931
Kategoria A	4 558 060,609	1 559 905,464
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	42 032,517	17 973,178
Kategoria A1	202 351,418	39 648,139
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	1 626,909	0,000
Kategoria E	732,780	4 026,286
Kategoria F	5 055,766	222,980
Kategoria I	65 103,302	16 143,884
<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	153,85	137,98
b) Kategoria A1 B1 C1	155,69	138,24
c) Kategoria E	161,24	140,90
d) Kategoria F	158,77	138,33
e) Kategoria I	165,70	142,78
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	171,84	153,85
b) Kategoria A1 B1 C1	175,64	155,69
c) Kategoria E	184,32	161,24
d) Kategoria F	182,55	158,77
e) Kategoria I	192,62	165,70
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
a) Kategoria A B C	11,69	11,50
b) Kategoria A1 B1 C1	12,81	12,62
c) Kategoria E	14,31	14,44
d) Kategoria F	14,98	14,78
e) Kategoria I	16,25	16,05
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	151,45	131,44
b) Kategoria A1 B1 C1	153,33	131,81
c) Kategoria E	158,90	134,55
d) Kategoria F	156,48	132,13
e) Kategoria I	163,38	136,52
- data wyceny		
Kategoria A B C	2015-01-15	2014-02-03
Kategoria A1 B1 C1	2015-01-15	2014-02-03
Kategoria E	2015-01-15	2014-02-03
Kategoria F	2015-01-15	2014-02-03
Kategoria I	2015-01-15	2014-02-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	180,60	155,09
b) Kategoria A1 B1 C1	184,44	156,93
c) Kategoria E	193,30	162,51
d) Kategoria F	191,40	160,02
e) Kategoria I	201,78	166,99
- data wyceny		
Kategoria A B C	2015-12-01	2014-12-29

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Kategoria A1 B1 C1	2015-12-01	2014-12-29
Kategoria E	2015-12-01	2014-12-29
Kategoria F	2015-12-01	2014-12-29
Kategoria I	2015-12-01	2014-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	173,03	154,54
b) Kategoria A1 B1 C1	176,85	156,39
c) Kategoria E	185,58	161,96
d) Kategoria F	183,80	159,47
e) Kategoria I	193,93	166,42
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>4,27</b>	<b>4,11</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,91	3,95
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	0,03	0,04
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 1994r. (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 oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa 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, składającego się z tabeli głównej oraz tabel uzupełniających, zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

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

- 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. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- 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 PKO Parasołowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 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 zmniejszyły uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

- l) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.

### **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 wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalane w złotych polskich:
  - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
  - ii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o zobowiązania, związane wyłącznie z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane były z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa obliczana była poprzez podzielenie wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii jednostek uczestnictwa przez liczbę jednostek uczestnictwa danej grupy 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 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.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Subfundusz dokonywał w szczególności w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży uznano za niedopuszczalne, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe 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, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) 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 Fundusz dokonywał według poniższych zasad:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu 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 Fundusz 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.

- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) 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 wartości godziwej***

- a) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

#### ***Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w skorygowanej cenie nabycia***

- a) 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.
- b) Bonny 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.
- c) 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.
- d) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- e) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.
- f) Odsetki od depozytów 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>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Należności z tytułu zbytych lokat	0	4 465
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	3 140	776
Należności z tytułu dywidendy	107	56
Pozostałe należności	113	48
<b>NALEŻNOŚCI RAZEM</b>	<b>3 360</b>	<b>5 345</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>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Zobowiązania z tytułu nabytych lokat	5 566	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	186	744
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2 503	869
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	258	2 755
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	14	9
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 444	1 076
- z tytułu podatku od osób fizycznych	684	222
- wobec TFI z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 742	851
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>11 971</b>	<b>5 453</b>

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	Waluta	31.12.2015	31.12.2014		
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	99 793	54 490	54 490	
		CHF	7	29	160	568
		CZK	13	2	13	2
		EUR	7	32	4	16
		GBP	7	39	4	21
		HUF	7	0	7	0
		NOK	9	4	0	0
		USD	11	42	8	28
2	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu (w tys. PLN)		01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014		
			152 659	57 594		
3	Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje (w tys. PLN)		31.12.2015	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.

		31.12.2015		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:	1 573	0,18%	64	0,02%
1.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
	- 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	0	0,00%	0	0,00%
3.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 573	0,18%	64	0,02%
4.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
		Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach
II.	Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej:	187	1,55%	744	13,64%



## 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 skarbu 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.

		31.12.2015		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	1 573	0,18%	64	0,02%
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	0	0,00%	0	0,00%
	Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
	Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
	Instrumenty pochodne	1 573	100,00%	64	100,00%
	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%

## 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.

		31.12.2015			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 walutowym	595 212	69,87%		189 948	73,70%		
	Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie			Udział procentowy w ogólnej sumie			
		Papiery udziałowe	Tytuły uczestnictwa	Instrumenty pochodne	Papiery udziałowe	Tytuły uczestnictwa	Instrumenty pochodne	
		CHF	3,28%	-	-	6,07%	-	-
		CZK	0,25%	-	-	0,70%	-	-
		EUR	27,77%	-	-	37,41%	-	0,03%
		GBP	6,19%	-	0,01%	-	-	-
		NOK	2,77%	-	-	-	-	-
		USD	59,48%	-	0,25%	55,79%	-	-
		Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach		
II.	Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym:	5 753	48,05%		746	13,68%		

## 4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym Subfundusz stosował metodę wartości zagrożonej (VaR) do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej	70%
Prawdopodobieństwo przekroczenia przedstawione w sposób opisowy	Średnie
Rodzaj metody VaR	Względna
VaR na koniec okresu	-13,6%
Najniższa wartość VaR w okresie	-10,0%
Najwyższa wartość VaR w okresie	-25,8%
Przeciętna wartość VaR w okresie	-14,3%
Informacje na temat składu portfela referencyjnego	Portfel referencyjny Subfunduszu jest tożsamy z portfelem papierów wartościowych komponujących indeks ACWiz wagą 55%, index WIG w wagą 35% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 10%.
Do wycień VaR wykorzystano jako danych następujących czynników ryzyka	CAC40, CHF, CZK, DAX, DEPO-CHF 1M, DEPO-CZK 1M, DEPO-EUR 1M, DEPO-GBP 1M, DEPO-PLN 1M, EUR, FTSE 100 USD, FTSE MIB, FTSE100, GBP, HUF, NASDAQ 100 Index, NOK, OMX20 Oslo, PX, S&P 500 Index, SMI, US TREASURY 1M, USD, WIBID/WIBOR O/N, WIG

## NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2015 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	-107	24 090	102 562	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	781	45 000	176 339	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	707	40 760	159 724	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	21	52 435	23 255	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	-47	2 580	10 118	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	-5	7 390	1 160	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	64	5 560	32 237	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	-16	1 060	4 502	2016-01-07
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	-11	770	2 993	2016-01-07

Na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	-1	150	531	2015-01-08
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	3	2 755	9 770	2015-01-08
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	2	150	534	2015-01-08
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	8	7 390	1 144	2015-01-08
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	48	13 880	59 220	2015-01-08
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	3	170	727	2015-01-08
Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	-743	23 700	82 389	2015-01-08

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Subfundusz nie był stroną transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

## NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

## NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

### 1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 31 grudnia 2015 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	CHF	CZK	EUR	GBP	NOK	USD	PLN	RAZEM
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 523	1 507	165 156	36 827	16 441	353 817	18 722	611 993
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0	0	64	21	1 488	135 006	136 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	2	32	39	4	42	99 793	99 941
Należności	0	0	113	107	0	0	3 140	3 360
Zobowiązania	47	6	123	0	0	5 577	6 218	11 971

Wszystkie pozostałe pozycje bilansu były denominowane w PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	CHF	CZK	EUR	GBP	USD	PLN	RAZEM
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 218	1 286	69 136	0	103 135	12 412	197 187
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	8	72	0	0	0	85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	568	2	16	21	28	54 490	55 125
Należności	0	0	797	0	3 656	892	5 345
Zobowiązania	1	0	2	0	743	4 707	5 453

Wszystkie pozostałe pozycje bilansu były denominowane w PLN.

### 2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składnik lokat	01.01-31.12.2015		01.01-31.12.2014	
	zrealizowane	niezrealizowane*	zrealizowane	niezrealizowane*
Akcje	14 013	12 271	6 525	12 176
Instrumenty pochodne	79 351	1 509	10 724	-300
Kwity depozytowe	136	238	1 020	59

\* wzrost (+)/spadek (-) dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych

### 3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składnik lokat	01.01-31.12.2015		01.01-31.12.2014	
	zrealizowane	niezrealizowane*	zrealizowane	niezrealizowane*
Akcje	-310	-1 517	-322	991
Instrumenty pochodne	-98 066	557	-25 889	-740
Kwity depozytowe	0	0	-110	325

\* wzrost (-)/spadek (+) ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	25 676	12 347
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-18 716	-15 165
- dłużne papiery wartościowe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>6 960</b>	<b>-2 818</b>

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	39 650	32 787
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 045	-1 024
- dłużne papiery wartościowe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>41 695</b>	<b>31 763</b>

Zgodnie ze Statutem Subfunduszu 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 (w tys. złotych)

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

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	11	61

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

Zgodnie ze Statutem Subfunduszu 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

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	24 296	9 332
- część zmienna wynagrodzenia	0	0

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

Rok	2015	2014	2013
Wartość aktywów netto w tys. zł	839 902	252 289	80 059
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	171,84	153,85	137,98
Kategoria A1 B1 C1	175,64	155,69	138,24
Kategoria E	184,32	161,24	140,90
Kategoria F	182,55	158,77	138,33
Kategoria I	192,62	165,70	142,78

## 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**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu 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.

24.03.2016                      Piotr Żochowski                      Prezes Zarządu



(podpis)

24.03.2016                      Remigiusz Nawrat                      Wiceprezes Zarządu



(podpis)

24.03.2016                      Radosław Kielbasiński                      Wiceprezes Zarządu



(podpis)

24.03.2016                      Małgorzata Serafin                      Główny Księgowy Funduszy



(podpis)



**Subfundusz PKO Technologii i Innowacji  
Globalny wydzielony w ramach PKO Parasolowy  
- funduszu inwestycyjnego otwartego**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa  
Poland

Telefon +48 22 528 11 00  
Fax +48 22 528 10 09  
E-mail kpmg@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### **Opinia o sprawozdaniu jednostkowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny wydzielonego w ramach PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52 („Subfundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa*

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 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 finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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 oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje 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 i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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 istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego 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 odpowiedności 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.

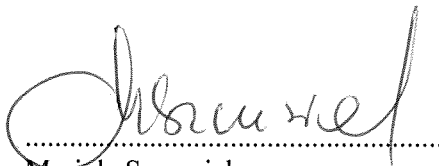
### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny wydzielonego w ramach PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### *Inne kwestie*

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 26 marca 2015 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

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

24 marca 2016 r.



**Subfundusz PKO Technologii i Innowacji  
Globalny wydzielony w ramach PKO Parasolowy  
- funduszu inwestycyjnego otwartego**

**Raport uzupełniający  
z badania  
sprawozdania jednostkowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający  
z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 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	4
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	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	7
2.1.1.	Bilans	7
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.3.	Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego	11

## **1. Część ogólna raportu**

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

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

PKO Technologii i Innowacji Globalny.

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

PKO Technologii i Innowacji Globalny jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego.

PKO Technologii i Innowacji Globalny („Subfundusz”) 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 („Fundusz”)

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. („Towarzystwo”), 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,  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 18 czerwca 2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000019384  
Kapitał zakładowy na koniec  
okresu sprawozdawczego: 18 000 000 złotych

### **1.3.3. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

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

Pan Radosław Kiełbasiński pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od 1 stycznia 2015r.

## **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 2014 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w ramach PKO

Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym zostało zatwierdzone w dniu 28 kwietnia 2015 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 maja 2015 r.

## **1.6. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

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.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 30 listopada 2015 r. do 11 grudnia 2015 r. oraz od 26 lutego 2016 r. do 24 marca 2016 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego 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 uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 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.



*PKO Technologii i Innowacji Globalny  
subfundusz w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym  
Raport uzupełniający z badania sprawozdania jednostkowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu 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 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## 2. Analiza finansowa Subfunduszu

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

#### 2.1.1. Bilans

	31.12.2015 zł '000	31.12.2014 zł '000
<b>Aktywa</b>	<b>851 873</b>	<b>257 742</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 941	55 125
Należności	3 360	5 345
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	611 993	197 187
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	136 579	85
<b>Zobowiązania</b>	<b>11 971</b>	<b>5 453</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>839 902</b>	<b>252 289</b>
<b>Kapitał Subfunduszu</b>	<b>785 581</b>	<b>226 219</b>
Kapitał wpłacony	2 139 681	719 684
Kapitał wypłacony	(1 354 100)	(493 465)
<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>(21 433)</b>	<b>(7 989)</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(27 213)	(6 809)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 780	(1 180)
<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>75 754</b>	<b>34 059</b>
<b>Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>839 902</b>	<b>252 289</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>4 874 963,301</b>	<b>1 637 919,931</b>
Kategoria A	4 558 060,609	1 559 905,464
Kategoria B	-	-
Kategoria C	42 032,517	17 973,178
Kategoria A1	202 351,418	39 648,139
Kategoria B1	-	-
Kategoria C1	1 626,909	-
Kategoria E	732,780	4 026,286
Kategoria F	5 055,766	222,980
Kategoria I	65 103,302	16 143,884
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)</b>		
Kategoria A,B,C	171,84	153,85
Kategoria A1, B1, C1	175,64	155,69
Kategoria E	184,32	161,24
Kategoria F	182,55	158,77
Kategoria I	192,62	165,70

## 2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	<b>1.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>1.01.2014 - 31.12.2014</b>
	<b>zł '000</b>	<b>zł '000</b>
<b>Przychody z lokat</b>	<b>6 105</b>	<b>3 627</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 994	2 042
Przychody odsetkowe	2 099	1 217
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	363
Pozostałe	12	5
<b>Koszty Subfunduszu</b>	<b>26 509</b>	<b>9 724</b>
Wynagrodzenie dla towarzystwa	24 296	9 332
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	181	105
Ujemne saldo różnic kursowych	1 554	-
Pozostałe	478	287
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Koszty Subfunduszu netto</b>	<b>26 509</b>	<b>9 724</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>(20 404)</b>	<b>(6 097)</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)</b>	<b>48 655</b>	<b>28 945</b>
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	6 960	(2 818)
- z tytułu różnic kursowych	(4 875)	(8 052)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	41 695	31 763
- z tytułu różnic kursowych	13 059	12 511
<b>Wynik z operacji</b>	<b>28 251</b>	<b>22 848</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)</b>		
Kategoria A,B,C	5,78	13,93
Kategoria A1, B1, C1	5,91	14,10
Kategoria E	6,20	14,60
Kategoria F	6,14	14,38
Kategoria I	6,48	15,01

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014
Lokaty (zł '000)	748 572	197 272
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	839 902	252 289
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Kategoria A,B,C	171,84	153,85
Kategoria A1, B1, C1	175,64	155,69
Kategoria E	184,32	161,24
Kategoria F	182,55	158,77
Kategoria I	192,62	165,70
Wynik z operacji (zł '000)	28 251	22 848
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto	4,27%	4,11%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*		
Kategoria A,B,C	11,69%	11,50%
Kategoria A1, B1, C1	12,81%	12,62%
Kategoria E	14,31%	14,44%
Kategoria F	14,98%	14,78%
Kategoria I	16,25%	16,05%

\* zmiany wyrażone w stosunku rocznym



### **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 przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

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.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

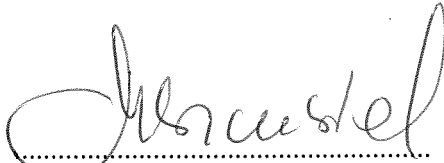
#### **3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów**

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

### **3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego**

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

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

24 marca 2016 r.