



Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 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”).

Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Parasolowy – fio, który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r.

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

Od 1 grudnia 2009 r. działa pod nazwą PKO Rynku Pieniężnego – fundusz inwestycyjny otwarty. W dniu 25 lipca 2014 r., na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4032/51/17/13/14/U/13/4/AP z dnia 3 czerwca 2014 r. nastąpiło przekształcenie PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego w PKO Rynku Pieniężnego – Subfundusz PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego. Od dnia 25 lipca 2014 r. PKO Rynku Pieniężnego działa jako Subfundusz PKO Parasolowy – fio.

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

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

Celem Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane wyłącznie w:

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

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

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

3. Dane Towarzystwa będącego organem Subfunduszu

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

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

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2015 r.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

6. Podmiot, któremu powierzono badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PKO Rynku Pieniężnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. powierzono KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

7. Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień 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)	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 grudnia 2015 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	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	152 845	153 295	4,53	81 270	81 958	3,66
Dłużne papiery wartościowe	1 672 906	1 681 013	49,66	1 191 951	1 197 510	53,57
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	1 485 000	1 490 739	44,04	700 000	705 566	31,60
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	3 310 751	3 325 047	98,23	1 973 221	1 985 034	88,83

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento wy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 16/06/17 HPA15 (PLRHNHP00235)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	POLSKA	2017-06-16	Zmienne 2,75%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	4 500	4 500	4 505	0,13
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHNHP00490)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	POLSKA	2021-09-20	Zmienne 2,87%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	50 000	50 000	50 047	1,48
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHNHP00391)	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	32 379	0,96
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	POLSKA	2020-10-28	Zmienne 2,81%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	35 000	35 770	35 771	1,06
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	POLSKA	2021-11-22	Zmienne 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	2 500	2 500	2 508	0,07
PEKAO_LZII11 08/12/16 (PLBPHHP00150)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	POLSKA	2016-12-08	Zmienne 2,29%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	25 000	25 075	25 081	0,74
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2020-12-11	Zmienne 2,47%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	6	3 000	3 004	0,09
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										149 006	152 845	153 295	4,53
Razem										149 006	152 845	153 295	4,53

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								108 231	148 650	149 673	4,42
a) Obligacje								18 231	58 650	58 466	1,72
BGK 05/10/16 (PL0000500088)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	2016-10-05	Zmienne 2,81%	1 000,00	14 000	14 249	14 158	0,42
BOŚ 14/02/16 (seria J)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2016-02-14	Zmienne 2,80%	1 000,00	1 100	1 100	1 112	0,03
EFL 09/12/16 (seria EFLSA566)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-12-09	Zmienne 2,86%	10 000,00	1 500	15 056	15 047	0,44
EFL 11/07/16 (seria EFLSA650)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-07-11	Zmienne 2,66%	100 000,00	131	13 113	13 125	0,39
EFL 25/03/16 (seria EFL482) (PLEFLO000081)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-03-25	Zmienne 3,06%	10 000,00	1 500	15 132	15 024	0,44
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								90 000	90 000	91 207	2,70
BZW BK S.A. 17/02/16 seria A (PLBZ00000184)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK SA	POLSKA	2016-02-17	Zmienne 2,05%	1 000,00	50 000	50 000	50 381	1,49
PEKAO CD 29/01/16 (seria DC78P290116)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2016-01-29	Zmienne 2,24%	1 000,00	40 000	40 000	40 826	1,21
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 648 456	1 524 256	1 531 341	45,24
a) Obligacje								1 648 450	1 521 256	1 528 301	45,15
BGK 19/05/17 (PL0000500153)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	2017-05-19	Zmienne 2,10%	1 000,00	62 000	62 000	62 157	1,84
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	2018-01-25	Zmienne 2,23%	1 000,00	48 000	47 981	48 458	1,43
BOŚ 02/06/18 (PLBOS0000175)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2018-06-02	Zmienne 3,45%	1 000,00	10 000	10 000	10 026	0,30
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000,00	23 000	23 000	23 446	0,69
BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2018-10-31	Zmienne 3,51%	1 000,00	36 000	36 007	36 215	1,07
BZW BK S.A. 25/06/18 (seria C) (PLBZ00000176)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	ASO GPW	BZ WBK S.A.	POLSKA	2018-06-25	Zmienne 2,82%	1 000,00	50 000	50 000	50 321	1,49
CREDIT AGRICOLE 22/09/17 (PLCRDAG00033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	POLSKA	2017-09-22	Zmienne 2,67%	10 000,00	4 000	40 000	40 034	1,18
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 2,72%	10 000,00	3 000	30 000	30 024	0,89
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	20 050	0,59
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	0,38
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	4 005	0,12
EURO BANK 20/11/18 (seria EBK A 20112018) (PLEURBK00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank SA	POLSKA	2018-11-20	Zmienne 2,95%	100 000,00	220	22 000	22 074	0,65
MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	ASO GPW	mBank S.A.	POLSKA	2023-12-20	Zmienne 4,02%	100 000,00	708	71 040	71 126	2,10
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKN0000133)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2018-04-02	Zmienne 3,11%	100,00	80 000	8 008	8 150	0,24
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	20 326	0,60
PKN ORLEN 27/02/19 (PLPKN0000083)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2019-02-27	Zmienne 3,40%	100 000,00	15	1 539	1 545	0,05
PKN ORLEN 28/05/17 (PLPKN0000091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW RR	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2017-05-28	Zmienne 3,30%	100,00	215 000	21 693	21 758	0,64
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	2022-09-14	Zmienne 3,44%	100 000,00	813	82 708	83 784	2,47
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TAURON Polska Energia S.A.	POLSKA	2019-11-04	Zmienne 2,70%	100 000,00	520	52 016	52 268	1,54
WZ0117 (PL0000106936)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2017-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	241 600	242 692	243 758	7,20
WZ0118 (PL0000104717)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2018-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	202 447	202 402	204 316	6,04
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	POLSKA	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	75 100	75 054	75 455	2,23
WZ0120 (PL0000108601)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	112 500	112 007	112 605	3,33
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	60 897	60 434	60 454	1,79
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	220 100	213 453	212 941	6,29

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								6	3 000	3 040	0,09
BGŻ 22/01/18 (seria BGZ0136220118)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	POLSKA	2018-01-22	Zmienne 3,04%	500 000,00	6	3 000	3 040	0,09
Razem aktywny rynek regulowany								570 100	124 939	125 689	3,71
Razem aktywny rynek nieregulowany								888 252	952 028	955 521	28,24
Razem nienotowane na rynku aktywnym								298 335	595 939	599 803	17,71
Razem								1 756 687	1 672 906	1 681 013	49,66

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						1 485 000		1 490 739	44,04
L002102015N003 02.10.2015 - 04.04.2016 Lokata terminowa	mBank S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,10%	100 000	100 000	100 516	100 516	2,97
L005082015N003 05.08.2015 - 05.02.2016 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,25%	75 000	75 000	75 683	75 684	2,24
L008072015N003 08.07.2015 - 08.01.2016 Lokata terminowa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,25%	125 000	125 000	126 356	126 356	3,73
L013102015N003 13.10.2015 - 04.04.2016 Lokata terminowa	mBank S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,10%	100 000	100 000	100 453	100 453	2,97
L020112015N005 20.11.2015 - 22.02.2016 Lokata terminowa	Bank Pekao S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,10%	250 000	250 000	250 589	250 589	7,40
L023102015N003 23.10.2015 - 22.04.2016 Lokata terminowa	mBank S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,10%	80 000	80 000	80 317	80 317	2,37
L027082015N003 27.08.2015 - 26.02.2016 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,04%	135 000	135 000	135 949	135 949	4,02
L029092015N003 29.09.2015 - 01.04.2016 Lokata terminowa	BZ WBK S.A.	POLSKA	PLN	Stałe 2,10%	160 000	160 000	160 854	160 854	4,75
L030122015N004 30.12.2015 - 04.01.2016 Lokata terminowa	PKO BP SA	POLSKA	PLN	Stałe 1,70%	460 000	460 000	460 021	460 021	13,59
II. W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0,00
Razem						1 485 000		1 490 739	44,04

Tabele dodatkowe

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 05/10/16 (PL0000500088)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2016-10-05	Zmienne 2,81%	1 000,00	14 000	14 249	14 158	0,42
BGK 19/05/17 (PL0000500153)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2017-05-19	Zmienne 2,10%	1 000,00	62 000	62 000	62 157	1,84
BGK 25/01/18 (PL0000500112)	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-01-25	Zmienne 2,23%	1 000,00	48 000	47 981	48 458	1,43
BGŻ 22/01/18 (seria BGZ0136220118)	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	2018-01-22	Zmienne 3,04%	500 000,00	6	3 000	3 040	0,09
BOŚ 02/06/18 (PLBOS0000175)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2018-06-02	Zmienne 3,45%	1 000,00	10 000	10 000	10 026	0,30
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000,00	23 000	23 000	23 446	0,69
BOŚ 14/02/16 (seria J)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2016-02-14	Zmienne 2,80%	1 000,00	1 100	1 100	1 112	0,03
BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	2018-10-31	Zmienne 3,51%	1 000,00	36 000	36 007	36 215	1,07

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU PKO RYNKU PIENIĘŻNEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU



INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
BZWBK 25/06/18 (seria C) (PLBZ00000176)	BZ WBK S.A.	2018-06-25	Zmienne 2,82%	1 000,00	50 000	50 000	50 321	1,49
BZWBK S.A. 17/02/16 seria A (PLBZ00000184)	Bank Zachodni WBK SA	2016-02-17	Zmienne 2,05%	1 000,00	50 000	50 000	50 381	1,49
CREDIT AGRICOLE 22/09/17 (PLCRDAG00033)	Credit Agricole Bank Polska S.A.	2017-09-22	Zmienne 2,67%	10 000,00	4 000	40 000	40 034	1,18
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA 21/03/17 (PLCRDAG00025)	Credit Agricole Bank Polska S.A.	2017-03-21	Zmienne 2,72%	10 000,00	3 000	30 000	30 024	0,89
EFL 09/12/16 (seria EFLSA566)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2016-12-09	Zmienne 2,86%	10 000,00	1 500	15 056	15 047	0,44
EFL 11/07/16 (seria EFLSA650)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2016-07-11	Zmienne 2,66%	100 000,00	131	13 113	13 125	0,39
EFL 16/03/17 (seria EFLSA719)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-03-16	Zmienne 2,59%	10 000,00	2 000	20 034	20 050	0,59
EFL 25/03/16 (seria EFL482) (PLEFL0000081)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2016-03-25	Zmienne 3,06%	10 000,00	1 500	15 132	15 024	0,44
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	0,38
EFL 27/03/17 (seria EFLSA725)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	2017-03-27	Zmienne 2,59%	10 000,00	400	4 004	4 005	0,12
EURO BANK 20/11/18 (seria EBK A 20112018) (PLEURBK00017)	Euro Bank SA	2018-11-20	Zmienne 2,95%	100 000,00	220	22 000	22 074	0,65
MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	mBank S.A.	2023-12-20	Zmienne 4,02%	100 000,00	708	71 040	71 126	2,10
mBank Hipoteczny 16/06/17 HPA15 (PLRHHP00235)	mHipoteczny S.A.	2017-06-16	Zmienne 2,75%	1 000,00	4 500	4 500	4 506	0,13
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHHP00490)	mHipoteczny S.A.	2021-09-20	Zmienne 2,87%	1 000,00	50 000	50 000	50 047	1,48
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHHP00391)	mHipoteczny S.A.	2022-07-28	Zmienne 2,72%	1 000,00	32 000	32 000	32 380	0,96
PEKAO CD 29/01/16 (seria DC78P290116)	Bank Pekao S.A.	2016-01-29	Zmienne 2,24%	1 000,00	40 000	40 000	40 826	1,21
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2020-10-28	Zmienne 2,81%	1 000,00	35 000	35 770	35 771	1,06
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2021-11-22	Zmienne 2,91%	1 000,00	2 500	2 500	2 508	0,07
PEKAO_LZII11 08/12/16 (PLBPHHP00150)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	2016-12-08	Zmienne 2,29%	1 000,00	25 000	25 075	25 081	0,74
PKN ORLEN 02/04/18 (seria E) (PLPKN0000133)	PKN Orlen S.A.	2018-04-02	Zmienne 3,11%	100,00	80 000	8 008	8 150	0,24
PKN ORLEN 06/11/17 (seria C) (PLPKN0000117)	PKN Orlen S.A.	2017-11-06	Zmienne 3,20%	100,00	200 000	20 184	20 326	0,60
PKN ORLEN 27/02/19 (PLPKN0000083)	PKN Orlen S.A.	2019-02-27	Zmienne 3,40%	100 000,00	15	1 539	1 545	0,05
PKN ORLEN 28/05/17 (PLPKN0000091)	PKN Orlen S.A.	2017-05-28	Zmienne 3,30%	100,00	215 000	21 693	21 758	0,64
PKO 14/09/22 (PLPKO0000081)	PKO BP SA	2022-09-14	Zmienne 3,44%	100 000,00	813	82 708	83 784	2,47
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	2020-12-11	Zmienne 2,47%	500 000,00	6	3 000	3 004	0,09
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	TAURON Polska Energia S.A.	2019-11-04	Zmienne 2,70%	100 000,00	520	52 016	52 268	1,54
WZ0117 (PL0000106936)	Skarb Państwa	2017-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	241 600	242 692	243 757	7,20
WZ0118 (PL0000104717)	Skarb Państwa	2018-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	202 447	202 402	204 316	6,04
WZ0119 (PL0000107603)	Skarb Państwa	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	75 100	75 054	75 455	2,23
WZ0120 (PL0000108601)	Skarb Państwa	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	112 500	112 007	112 605	3,33
WZ0121 (PL0000106068)	Skarb Państwa	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	60 897	60 434	60 454	1,79
WZ0124 (PL0000107454)	Skarb Państwa	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	220 100	213 453	212 941	6,29

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	158 058	4,67
Credit Agricole Groupe	150 313	4,44
PKO BP	86 788	2,56
UniCredit	104 185	3,08

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
EFL 09/12/16 (seria EFLSA566)	15 047	0,45
EFL 11/07/16 (seria EFLSA650)	13 125	0,39
EFL 16/03/17 (seria EFLSA719)	20 050	0,59
EFL 25/03/16 (PLEFL0000081)	15 024	0,44
EFL 27/03/17 (seria EFLSA609)	13 004	0,38
EFL 27/03/17 (seria EFLSA725)	4 006	0,12
EURO BANK 20/11/18 (seria EBK A 20112018) (PLEURBK00017)	22 074	0,65

BILANS

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

	31.12.2015	31.12.2014
I. Aktywa	3 384 942	2 234 685
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 189	10 779
2. Należności	53 706	5 419
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	233 453
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 081 210	655 685
- dłużne papiery wartościowe	1 081 210	655 685
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 243 837	1 329 349
- dłużne papiery wartościowe	599 803	541 825
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	546 937	11 699
III. Aktywa netto (I-II)	2 838 005	2 222 986
IV. Kapitał subfunduszu	2 692 701	2 106 665
1. Kapitał wpłacony	9 283 540	6 311 064
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 590 839	-4 204 399
V. Dochody zatrzymane	145 220	116 589
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	152 268	119 409
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 048	-2 820
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	84	-268
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 838 005	2 222 986
Liczba jednostek uczestnictwa	1 989 101,534	1 576 160,274
Kategoria A	1 767 616,342	1 424 270,549
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	6 787,565	958,622
Kategoria A1	214 523,608	150 931,103
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	70,746	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	103,273	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A, B, C	1 425,13	1 409,08
Kategoria A1, B1, C1	1 440,36	1 422,71
Kategoria E	-	-
Kategoria F	1 426,54	-
Kategoria I	-	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
I. Przychody z lokat	58 231	68 976
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	58 219	68 965
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	12	11
II. Koszty subfunduszu	25 372	23 513
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	24 635	21 961
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	55	43
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	657	1 484
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	25	25
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	25 372	23 513
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	32 859	45 463
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 876	1 737
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 228	2 657
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	352	-920
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji	28 983	47 200
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	14,55	29,92
Kategoria A1 B1 C1	14,71	30,21
Kategoria E	-	-
Kategoria F	14,57	-
Kategoria I	-	-

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
I. Zmiana wartości aktywów netto	615 019	494 337
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 222 986	1 728 649
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	28 983	47 200
a) przychody z lokat netto	32 859	45 463
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 228	2 657
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	352	-920
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	28 983	47 200
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:	586 036	447 137
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 972 476	2 585 012
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 386 440	-2 137 875
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	615 019	494 337
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 838 005	2 222 986
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 547 412	2 216 019
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	412 941,260	323 794,200
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	412 941,260	323 794,200
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 109 837,312	1 871 485,112
Kategoria A	1 774 696,765	1 613 782,524
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	13 240,302	1 337,828
Kategoria A1	321 500,627	256 364,760
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	296,345	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	103,273	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 696 896,052	1 547 690,912
Kategoria A	1 431 350,972	1 360 518,436
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	7 411,359	379,206
Kategoria A1	257 908,122	186 793,270
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	225,599	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
c) saldo zmian	412 941,260	323 794,200
Kategoria A	343 345,793	253 264,088
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	5 828,943	958,622
Kategoria A1	63 592,505	69 571,490
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	70,746	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	103,273	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	1 989 101,534	1 576 160,274
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 134 537,113	5 024 699,801
Kategoria A	6 205 711,025	4 431 014,260
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	14 578,130	1 337,828
Kategoria A1	913 848,340	592 347,713
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	296,345	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	103,273	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 145 435,579	3 448 539,527
Kategoria A	4 438 094,683	3 006 743,711

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	7 790,565	379,206
Kategoria A1	699 324,732	441 416,610
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	225,599	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
c) saldo zmian	1 989 101,534	1 576 160,274
Kategoria A	1 767 616,342	1 424 270,549
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	6 787,565	958,622
Kategoria A1	214 523,608	150 931,103
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	70,746	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	103,273	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 989 101,534	1 576 160,274
Kategoria A	1 767 616,342	1 424 270,549
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria C	6 787,565	958,622
Kategoria A1	214 523,608	150 931,103
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C1	70,746	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	103,273	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	1 409,08	1 379,53
b) Kategoria A1 B1 C1	1 422,71	1 391,49
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	-	-
e) Kategoria I	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego 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	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
a) Kategoria A B C	1,14	2,14
b) Kategoria A1 B1 C1	1,24	2,24
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	-	-
e) Kategoria I	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 409,35	1 379,72
b) Kategoria A1 B1 C1	1 423,00	1 391,68
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 418,77	-
e) Kategoria I	-	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2015-01-02	2014-01-02
Kategoria A1 B1 C1	2015-01-02	2014-01-02
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2015-09-11	-
Kategoria I	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 425,14	1 409,01
b) Kategoria A1 B1 C1	1 440,37	1 422,64
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 426,54	-
e) Kategoria I	-	-

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
- data wyceny		
Kategoria A B C	2015-12-30	2014-12-30
Kategoria A1 B1 C1	2015-12-30	2014-12-30
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2015-12-30	-
Kategoria I	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	1 425,14	1 409,01
b) Kategoria A1 B1 C1	1 440,37	1 422,64
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	1 426,54	-
e) Kategoria I	-	-
- data wyceny	2015-12-30	2014-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,00	1,06
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,97	0,99
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859). Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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 poprzez:
 - i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Subfundusz dokonywał według poniższych zasad:
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku na podstawie ostatniego kursu fixingowego z dnia wyceny,
 - w przypadku innych niż określone powyżej dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów dłużnych określonych powyżej nie został wyznaczony kurs fixingowy Subfundusz szacował wartość godziwą w oparciu o model bazujący na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwa szacowana była na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego lub w oparciu o właściwy model wyceny w zależności od specyfiki danego papieru.W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie miały zastosowania, wartość godziwa szacowana była w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi powyżej.
- b) W przypadku, gdy dany składnik lokat był notowany na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich aktywnych rynków, na których dany składnik lokat był notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Za rynek główny dla danego składnika lokat uznawany był rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Należności z tytułu zbytych lokat	50 399	2 494
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	3 307	2 925
NALEŻNOŚCI RAZEM	53 706	5 419

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

<i>Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów	48 312	0
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	485 852	0
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4 545	3 641
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	5 726	5 917
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	4	3
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 498	2 138
- wobec TFI z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 133	1 847
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	546 937	11 699

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

1	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy		Wartość w danej walucie (w tys.)	Wartość w PLN (w tys.)	Wartość w danej walucie (w tys.)	Wartość w PLN (w tys.)
	Nazwa Banku	Waluta	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	6 189	6 189	10 779	10 779
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	
				38 392		28 400
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:	1 834 308	54,19%	1 279 468	57,25%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	1 081 210	31,94%	655 685	29,34%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	10 472	0,47%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 081 210	31,94%	645 213	28,87%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	753 098	22,25%	623 783	27,91%
	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej:	0	0,00%	0	0,00%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez 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	1 834 308	54,19%	1 512 921	67,70%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. złotych	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	909 529	49,58%	546 445	36,12%
-Polska	909 529	49,58%	546 445	36,12%
Papiery komercyjne	771 484	42,06%	651 065	43,03%
Listy zastawne	153 295	8,36%	81 958	5,42%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	233 453	15,43%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

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

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	0%
Prawdopodobieństwo przekroczenia przedstawione w sposób opisowy	Wysokie
Rodzaj metody VaR	Absolutna
VaR na koniec okresu	-0,3%
Najniższa wartość VaR w okresie	-0,1%
Najwyższa wartość VaR w okresie	-0,9%
Przeciętna wartość VaR w okresie	-0,3%
Do wyliczeń VaR wykorzystano jako danych następujących czynników ryzyka	DEPO-PLN 12M, DEPO-PLN 1M, DEPO-PLN 3M, DEPO-PLN 6M, PL TREASURY 2Y, PL TREASURY 5Y, PL TREASURY 7Y, WIBID/WIBOR O/N

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. instrumenty pochodne nie występowały w portfelu lokat Subfunduszu.

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

(w tys. złotych)		31.12.2015	31.12.2014
I.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	233 453
1.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	233 453
2.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II.	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	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 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. wszystkie pozycje bilansu były denominowane w PLN. Subfundusz nie dokonywał operacji w walutach obcych i nie wykazywał różnic kursowych.

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-4 228	2 634
- dłużne papiery wartościowe	-4 229	2 634
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	23
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	-4 228	2 657

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:	221	-920
- dłużne papiery wartościowe	221	-920
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	131	0
- dłużne papiery wartościowe	131	0
RAZEM	352	-920

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

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (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)	114	182

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:	24 635	21 961
- część zmienna wynagrodzenia	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	2015	2014	2013
Wartość aktywów netto w tys. zł	2 838 005	2 222 986	1 728 649
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	1 425,13	1 409,08	1 379,53
Kategoria A1 B1 C1	1 440,36	1 422,71	1 391,49
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	1 426,54	-	-
Kategoria I	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

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

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

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 Rynku Pieniężnego
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 Rynku Pieniężnego 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 Rynku Pieniężnego 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 Rynku Pieniężnego
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 Rynku Pieniężnego.

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

PKO Rynku Pieniężnego jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego.

PKO Rynku Pieniężnego („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 2015 r.

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 niezastąpieniu 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.

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
Aktywa	3 384 942	2 234 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 189	10 779
Należności	53 706	5 419
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	233 453
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 081 210	655 685
- dłużne papiery wartościowe	1 081 210	655 685
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 243 837	1 329 349
- dłużne papiery wartościowe	599 803	541 825
Zobowiązania	546 937	11 699
Aktywa netto	2 838 005	2 222 986
Kapitał Subfunduszu	2 692 701	2 106 665
Kapitał wpłacony	9 283 540	6 311 064
Kapitał wypłacony	(6 590 839)	(4 204 399)
Dochody zatrzymane	145 220	116 589
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	152 268	119 409
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(7 048)	(2 820)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	84	(268)
Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	2 838 005	2 222 986
Liczba jednostek uczestnictwa	1 989 101,534	1 576 160,274
Kategoria A	1 767 616,342	1 424 270,549
Kategoria B	-	-
Kategoria C	6 787,565	958,622
Kategoria A1	214 523,608	150 931,103
Kategoria B1	-	-
Kategoria C1	70,746	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	103,273	-
Kategoria I	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Kategoria A,B,C	1 425,13	1 409,08
Kategoria A1, B1, C1	1 440,36	1 422,71
Kategoria E	-	-
Kategoria F	1 426,54	-
Kategoria I	-	-

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000
Przychody z lokat	58 231	68 976
Przychody odsetkowe	58 219	68 965
Pozostałe	12	11
Koszty Subfunduszu	25 372	23 513
Wynagrodzenie dla towarzystwa	24 635	21 961
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	55	43
Koszty odsetkowe	657	1 484
Pozostałe	25	25
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty Subfunduszu netto	25 372	23 513
Przychody z lokat netto	32 859	45 463
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	(3 876)	1 737
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(4 228)	2 657
- z tytułu różnic kursowych	-	-
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	352	(920)
- z tytułu różnic kursowych	-	-
Wynik z operacji	28 983	47 200
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Kategoria A,B,C	14,55	29,92
Kategoria A1, B1, C1	14,71	30,21
Kategoria E	-	-
Kategoria F	14,57	-
Kategoria I	-	-

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014
Lokaty (zł '000)	3 325 047	1 985 034
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	2 838 005	2 222 986
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)		
Kategoria A,B,C	1 425,13	1 409,08
Kategoria A1, B1, C1	1 440,36	1 422,71
Kategoria E	-	-
Kategoria F	1 426,54	-
Kategoria I	-	-
Wynik z operacji (zł '000)	28 983	47 200
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto	1,00%	1,06%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*		
Kategoria A,B,C	1,14%	2,14%
Kategoria A1, B1, C1	1,24%	2,24%
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-	-
Kategoria I	-	-

* 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.

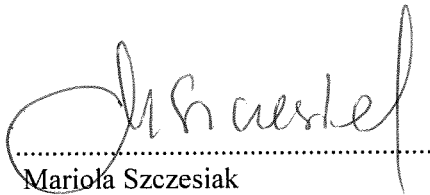
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

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 dotrzymania 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.