

Połączone sprawozdanie finansowe
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego –
specjalistyczny fundusz inwestycyjny
otwarty

za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2014 roku.



Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Sprawozdania zawierają szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej funduszy. Do sprawozdania finansowego załączone są raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

W pierwszym półroczu 2014 roku aktywa zarządzane przez PKO TFI SA przekroczyły wartość 15 mld zł. Wynik ten pozwala Towarzystwu na utrzymywanie pozycji w ścisłej czołówce wśród towarzystw zarządzających funduszami rynku kapitałowego. PKO TFI SA oferuje blisko 40 różnorodnych typów funduszy oraz kilkanaście programów inwestycyjnych, dostępnych w szerokiej sieci dystrybucji w całej Polsce.

W okresie sprawozdawczym większość funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI odnotowało dodatnie stopy zwrotu – szczegółowe informacje dostępne są w tabeli poniżej. Od początku roku Towarzystwo pozyskało ok. 650 mln zł nowych środków. W tym czasie przeprowadziło również 2 emisje nowoutworzonego, publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego - PKO Strategii Obligacyjnych – fiz podczas, których pozyskało środki o łącznej wartości 531,7 mln zł.

Dziękując Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie funduszom PKO TFI zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.

| Fundusze inwestycyjne otwarte: | | PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio: | |
|---|---------|---|----------|
| PKO Rynku Pieniężnego - fio | 1,18 % | PKO Złota | 18,63 % |
| PKO Skarbowy - fio | 1,68 % | PKO Papierów Dłużnych USD | 3,30 % |
| PKO Obligacji - fio | 2,54 % | PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku | 3,90 % |
| PKO Obligacji Długoterminowych - fio | 3,37 % | PKO Ochrony Kapitału 100 | 0,68 % |
| PKO Stabilnego Wzrostu - fio | 1,75 % | PKO Akcji Rynku Amerykańskiego | 6,36 % |
| PKO Zrównoważony - fio | 0,22 % | PKO Akcji Rynku Japońskiego | -2,49% |
| PKO Akcji - fio | -1,00 % | PKO Akcji Rynków Wschodzących | 1,73% |
| PKO Akcji Nowa Europa - fio | 1,35 % | | |
| PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fio | -0,84 % | PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio: | |
| PKO Strategicznej Alokacji - fio | -1,01 % | PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020 | 2,58% |
| | | PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030 | 2,20 % |
| PKO Parasolowy - fio: | | PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040 | 1,83 % |
| PKO Skarbowy Plus | 1,65 % | PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050 | 1,17 % |
| PKO Papierów Dłużnych Plus | 2,47 % | PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060 | 1,14 % |
| PKO Stabilnego Wzrostu Plus | 1,66 % | | |
| PKO Zrównoważony Plus | 0,22 % | | |
| PKO Akcji Plus | -0,66 % | PKO Płynnościowy - sfio | 1,89 % |
| PKO Surowców Globalny | 1,31 % | | |
| PKO Dóbr Luksusowych Globalny | 2,55 % | Fundusze inwestycyjne zamknięte: | |
| PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny | -1,05 % | PKO Bezpieczna Lokata I - fiz | 0,78 % |
| PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny | 7,28 % | PKO Globalnej Makroekonomii - fiz (seria A) | -0,19 % |
| PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus | -0,79 % | PKO Obligacji Korporacyjnych - fiz (seria A) | 2,02 % |
| | | PKO Globalnej Strategii - fiz (seria A) | - 2,08 % |
| | | PKO Strategii Obligacyjnych - fiz (seria A) | 1,17 % |

Piotr Żochowski

Prezes Zarządu

Remigiusz Nawrat

Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

| | |
|--|---|
| WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 4 |
| POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT..... | 6 |
| POŁĄCZONY BILANS..... | 7 |
| POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI..... | 8 |
| POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 9 |

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **PKO Zabezpieczenia Emerytalnego specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty** („PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio”).

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio jest specjalistycznym 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.

Statut Funduszu zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/11/19/12/U/13/5/AP z dnia 12 czerwca 2012 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie PKO Zabezpieczenia Emerytalnego specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFI 760 w dniu 18 czerwca 2012 r.

W skład Funduszu wchodzi pięć Subfunduszy:

- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050
- PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 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.

3. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio obejmuje okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 r.

4. Kontynuacja działalności Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

5. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. powierzono PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

6. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Każdy z Subfunduszy oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, E oraz F. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Tabela maksymalnych stawek:

| kategoria j.u. | A | E | F | |
|---|---|------|------|------|
| opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu) | | 2,00 | 1,00 | - |
| wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku) | | 4,00 | 1,50 | 1,50 |

Decyzją Zarządu stawki opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa jest pobierane według stawek wymienionych poniżej.

| kategoria j.u. | A | E | F |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060 | 4,00 | 1,50 | 1,10 |
| PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050 | 3,30 | 1,40 | 1,00 |
| PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040 | 2,60 | 1,20 | 0,90 |
| PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030 | 1,90 | 1,00 | 0,70 |
| PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020 | 1,20 | 0,80 | 0,65 |

Połączone zestawienie lokat, połączony bilans, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

| Składniki lokat | Na dzień 30 czerwca 2014 r. | | | Na dzień 31 grudnia 2013 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 | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | 87 602 | 92 643 | 89,74 | 73 070 | 75 192 | 90,10 |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 87 602 | 92 643 | 89,74 | 73 070 | 75 192 | 90,10 |

POŁĄCZONY BILANS

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

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------|---------------|
| I. AKTYWA | 103 233 | 83 456 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 645 | 7 556 |
| Należności | 1 945 | 708 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 92 643 | 75 192 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| Nieruchomości | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. ZOBOWIĄZANIA | 158 | 145 |
| Zobowiązania własne subfunduszy | 158 | 145 |
| Zobowiązania proporcjonalne funduszu | 0 | 0 |
| III. AKTYWA NETTO (I-II) | 103 075 | 83 311 |
| IV. KAPITAŁ FUNDUSZU | 98 666 | 81 496 |
| Kapitał wpłacony | 114 424 | 87 188 |
| Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -15 758 | -5 692 |
| V. DOCHODY ZATRZYMANE | -631 | -307 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -648 | -280 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 17 | -27 |
| VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA | 5 040 | 2 122 |
| VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI) | 103 075 | 83 311 |

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

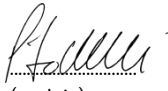

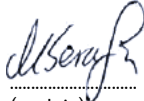
(w tysiącach złotych)

| | 01.01-30.06.2014 | 01.01-31.12.2013 | 01.01-30.06.2013 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| I. PRZYCHODY Z LOKAT | 85 | 217 | 169 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 |
| Przychody odsetkowe | 85 | 217 | 169 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| II. KOSZTY FUNDUSZU | 453 | 549 | 202 |
| Wynagrodzenie dla towarzystwa | 446 | 544 | 197 |
| Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| Opłaty dla depozytariusza | 0 | 0 | 0 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 5 | 5 | 5 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 |
| Usługi prawne | 0 | 0 | 0 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 |
| Koszty odsetkowe | 0 | 0 | 0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 2 | 0 | 0 |
| III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | 0 | 0 | 0 |
| IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III) | 453 | 549 | 202 |
| V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV) | -368 | -332 | -33 |
| VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) | 2 962 | 1 947 | -318 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 44 | -62 | 2 |
| - z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 2 918 | 2 009 | -320 |
| - z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI) | 2 594 | 1 615 | -351 |

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

| | 01.01-30.06.2014 | 01.01-31.12.2013 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | - | 15 006 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 2 594 | 1 615 |
| Przychody z lokat netto | -368 | -332 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 44 | -62 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 918 | 2 009 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 2 594 | 1 615 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem) | 0 | 0 |
| Z przychodów z lokat netto | 0 | 0 |
| Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| Z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 17 170 | 66 690 |
| Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 27 236 | 71 338 |
| Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -10 066 | -4 648 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5) | 19 764 | 68 305 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 103 075 | 83 311 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 92 397 | 53 570 |

| | | | |
|------------|--------------------|--------------------------|---|
| 25.08.2014 | Piotr Żochowski | Prezes Zarządu |  (podpis) |
| 25.08.2014 | Remigiusz Nawrat | Członek Zarządu |  (podpis) |
| 25.08.2014 | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy |  (podpis) |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego składającego się z wydzielonych subfunduszy:

- Subfundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020,
- Subfundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030,
- Subfundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040,
- Subfundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050,
- Subfundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060,

(zwanego dalej „Funduszem”), zarządzanego przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w związku z przepisem § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawd
PEŁNOMOCNIK
SBK D 23487

Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 r., połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego połączonego sprawozdania finansowego oraz listu do uczestników Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych połączonego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności połączonego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com.pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (cd.)**

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz w przepisach 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).

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego dołączono list do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności ze stanem faktycznym danych dotyczących stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Agnieszka Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 25 sierpnia 2014 r.