



Połączone sprawozdanie finansowe
PKO Światowy Fundusz Walutowy –
fundusz inwestycyjny otwarty

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku.



LIST DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI SA za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Sprawozdania zawierają szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej funduszy. Do sprawozdań załączone są opinie i raport z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta a także oświadczenie banku depozytariusza.

W 2014 roku aktywa pod zarządzaniem PKO TFI SA przekroczyły, po raz drugi w historii, wartość 16 mld zł. Było to możliwe dzięki bogatej i innowacyjnej ofercie produktowej oraz bardzo dobrym wynikom sprzedażowym zarówno za pośrednictwem sieci głównego dystrybutora – PKO Banku Polskiego, jak i innych kanałów sprzedaży.

W lutym 2014 r. Towarzystwo wprowadziło do oferty nowy publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty – PKO Strategii Obligacyjnych – fiz. Podczas czterech przeprowadzonych w tym czasie emisji certyfikatów inwestycyjnych, Fundusz pozyskał 655 mln zł.

Oferta niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych poszerzona została o dwa produkty – PKO Spółek Innowacyjnych Globalny – fiz oraz PKO Multi Strategia – fiz.

W ubiegłym roku nastąpiła również zmiana nazwy funduszu PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny na PKO Technologii i Innowacji Globalny aby lepiej oddać charakter strategii inwestycyjnej subfunduszu.

Na koniec 2014 roku, wartość aktywów netto zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI wyniosła 16 827 104 970,08 zł. Wynik ten uplasował Spółkę na trzecim miejscu wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych, zarządzających funduszami rynku kapitałowego – z udziałem 11,92% w rynku.

Towarzystwo otrzymało IV miejsce w corocznym rankingu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych przeprowadzonym przez dziennik Rzeczpospolita. Ranking TFI i funduszy inwestycyjnych publikowany jest przez Rzeczpospolitą już 11 raz. Analizie poddane były wyniki funduszy z ostatnich 5 lat, ich powtarzalność, ryzyko, rotację w zespole zarządzającym oraz subiektywna ocena komunikacji TFI z mediami.

Aby uzyskać szczegółowe informacje o produktach i programach inwestycyjnych oferowanych przez PKO TFI SA zapraszamy do odwiedzenia oddziały PKO Banku Polskiego SA lub na stronę www.pkotfi.pl.

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

PKO Parasolowy - fio		PKO Światowego Funduszu Walutowego - fio	
PKO Rynku Pieniężnego	2,13%	PKO Złota	-7,72%
PKO Skarbowy	2,95%	PKO Papierów Dłużnych USD	17,36%
PKO Skarbowy Plus	2,89%	PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	2,82%
PKO Obligacji	4,85%	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	12,56%
PKO Obligacji Długoterminowych	6,26%	PKO Akcji Rynku Japońskiego	6,11%
PKO Papierów Dłużnych Plus	4,66%	PKO Akcji Rynków Wschodzących	-4,48%
PKO Stabilnego Wzrostu	3,76%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio*	
PKO Stabilnego Wzrostu Plus	3,64%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020	5,33%
PKO Strategicznej Alokacji	0,73%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030	4,44%
PKO Zrównoważony	1,25%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040	3,50%
PKO Zrównoważony Plus	1,11%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050	3,68%
PKO Akcji	0,61%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060	3,98%
PKO Akcji Plus	0,35%	Fundusze inwestycyjne zamknięte	
PKO Akcji Nowa Europa	-0,80%	PKO Bezpieczna Lokata I - fiz	1,07%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek	-2,61%	PKO Globalnej Makroekonomii - fiz (seria A)	4,88%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus	-2,42%	PKO Obligacji Korporacyjnych - fiz (seria A)	3,15%
PKO Surowców Globalny	-14,00%	PKO Globalnej Strategii - fiz (seria A)	2,75%
PKO Technologii i Innowacji Globalny	12,37%	PKO Strategii Obligacyjnych - fiz (seria A)**	1,50%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	2,91%	PKO Spółek Innowacyjnych Globalny - fiz (seria A)***	6,69%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	-11,92%	PKO Płynnościowy - sfio	3,60%

Wyniki funduszy inwestycyjnych dla podstawowej kategorii jednostki uczestnictwa A (dane za okres 01.01.2014 - 31.12.2014)

* Wyniki funduszu dla kategorii jednostki uczestnictwa E (dane za okres 01.01.2014 - 31.12.2014)

**Pierwsza subskrypcja certyfikatów serii A PKO Strategii Obligacyjnych - fiz przeprowadzona została w okresie 10-28.02.2014 r.

***Pierwsza subskrypcja certyfikatów serii A PKO Spółek Innowacyjnych Globalny - fiz przeprowadzona została w okresie 26.05-13.06.2014 r.

Piotr Żochowski



Prezes Zarządu

Remigiusz Nawrat



Wiceprezes Zarządu

Radosław Kiełbasiński



Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT.....	7
POŁĄCZONY BILANS.....	8
POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	9
POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO.....	10

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: PKO Światowy Fundusz Walutowy - fundusz inwestycyjny otwarty („PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio”).

PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio 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.

Statut Funduszu zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego „KNF”) nr DFI/W/4033-13/1-1-4086/2005 z dnia 16 września 2005 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

Od dnia 1 grudnia 2009 r. Fundusz działał pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Od dnia 14 sierpnia 2010 r. Fundusz działał pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty. Od dnia 25 lipca 2014 r. fundusz działa pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy - fundusz inwestycyjny otwarty.

PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFI 208 w dniu 19 października 2005 r.

W skład Funduszu wchodzi sześć Subfunduszy:

- PKO Złota
- PKO Papierów Dłużnych USD
- PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku
- PKO Akcji Rynku Amerykańskiego
- PKO Akcji Rynku Japońskiego
- PKO Akcji Rynków Wschodzących

Subfundusze: PKO Złota, PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku utworzone zostały na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-13/1-1-4086/2005 z dnia 16 września 2005 r., a zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFI 208 w dniu 19 października 2005 r.

Subfundusze: PKO Ochrony Kapitału 100, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego utworzone zostały na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-13/5-3-4101/2006 z dnia 11 września 2006 r. dotyczącej zmian w statucie PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio obejmujących zapisy odnoszące się do tychże subfunduszy. Zmiany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy dotyczące wpisu pod numerem RFI 208 polegające na dodaniu trzech nowych subfunduszy dokonane zostały w dniu 11 stycznia 2007 r.

Natomiast Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/4033/14/3/07/U/VI/13-1-1/MM z dnia 28 maja 2007 r. dotyczącej zmian w statucie PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio obejmujących zapisy odnoszące się do tego subfunduszu. Zmiany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy dotyczące wpisu pod numerem RFI 208 polegające na dodaniu nowego subfunduszu dokonane zostały w dniu 30 sierpnia 2007 r.

W dniu 5 maja 2010 r., na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 stycznia 2010 r. nr DEL/VI/4033/44/13/09/10/U/6-15-2/SP, nastąpiło połączenie Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych GBP (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych USD (subfundusz przejmujący), oraz Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych CHF (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Złota (dawniej: PKO Papierów Dłużnych EURO) (subfundusz przejmujący).

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

Od 1 grudnia 2009 r. z nazw wszystkich Subfunduszy została usunięta część „/CREDIT SUISSE”.

W dniu 14 sierpnia 2010 r. wprowadzono następujące zmiany:

- Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego
- Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego
- Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego
- Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku
- Subfundusz PKO Rynków Wschodzących zmienił nazwę na Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących

W dniu 9 listopada 2011 r. Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego zmienił nazwę na Subfundusz PKO Ochrony Kapitału 100. W dniu 2 kwietnia 2012 r. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO zmienił nazwę na Subfundusz PKO Złota.

W dniu 5 grudnia 2014 r., na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 października 2014 r. nr DFI/I/4032/66/10/14/TŁ, nastąpiło połączenie Subfunduszu PKO Ochrony Kapitału 100 (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych USD (subfundusz przejmujący).

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 Światowy Fundusz Walutowy - fio obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 badanie sprawozdania finansowego Funduszu

Badanie połączonego sprawozdania finansowego PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio za rok zakończony dnia 31 grudnia 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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Fundusz 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 dla Subfunduszu PKO Złota :

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	2,10	2,10	2,10	1,60	1,60	1,60	1,40	1,10	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,80	1,80	1,80	1,40	1,40	1,40	1,20	0,90	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego i PKO Akcji Rynków Wschodzących:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,40	1,10	-

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat	Na dzień 31 grudnia 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	30 884	29 520	9,29	16 680	15 511	8,70
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	5 142	4 940	1,55	1 806	1 288	0,72
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	20 182	22 834	7,19	18 410	17 833	10,00
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy	-2 596	-0,82	Nie dotyczy	958	0,54
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	141 418	193 290	60,84	81 051	107 043	60,03
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	197 626	247 988	78,05	117 947	142 633	79,99

POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)

	31.12.2014	31.12.2013
I. AKTYWA	317 703	178 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 409	33 890
Należności	1 710	1 791
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	135 223	50 062
- dłużne papiery wartościowe	22 834	17 833
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	115 361	92 579
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	7 027	3 333
Zobowiązania własne subfunduszy	7 027	3 333
Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	310 676	174 989
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	398 613	279 607
Kapitał wpłacony	1 170 882	827 775
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-772 269	-548 168
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-137 771	-129 118
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-43 684	-39 492
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-94 087	-89 626
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	49 834	24 500
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	310 676	174 989

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
I. PRZYCHODY Z LOKAT	3 560	2 485
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 077	405
Przychody odsetkowe	1 738	1 334
Dodatnie saldo różnic kursowych	740	745
Pozostałe	5	1
II. KOSZTY FUNDUSZU	8 434	5 506
Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 230	5 402
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	116	62
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	88	42
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	8 434	5 506
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-4 874	-3 021
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	15 436	15 555
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-9 912	3 663
- z tytułu różnic kursowych	-16 845	5 081
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	25 348	11 892
- z tytułu różnic kursowych	20 646	-3 340
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	10 562	12 534

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych)

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	173 876	143 319
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	10 562	12 534
Przychody z lokat netto	-4 874	-3 021
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 912	3 663
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	25 348	11 892
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 562	12 534
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:	119 006	19 136
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	343 107	100 376
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-224 101	-81 240
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	129 568	31 670
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego *	303 444	174 989
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	236 503	151 710

* Wartość aktywów netto na 31.12.2013 uwzględnia aktywa netto Subfunduszu Ochrony Kapitału 100 w wysokości 1 113 tys. zł połączonego z Subfunduszem Papierów Dłużnych USD w dniu 5 grudnia 2014 roku. W związku z połączeniem aktywa netto Subfunduszu Ochrony Kapitału 100 zaprezentowane zostały jako zmiana w kapitale PKO Światowego Funduszu Walutowego - fio w okresie sprawozdawczym w kwocie 1 113 tys. zł i jednocześnie o tę kwotę została zmniejszona wartość aktywów netto na dzień 01.01.2014 r.

26.03.2015 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



(podpis)

26.03.2015 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu



(podpis)

26.03.2015 Radosław Kiełbasiński Wiceprezes Zarządu



(podpis)

26.03.2015 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy



(podpis)



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego PKO Światowy Fundusz Walutowy – fundusz inwestycyjny otwarty (zwanej dalej „Funduszem”, „PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, obejmującego wprowadzenie, zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r., bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 310.676 tys. zł, rachunek wyniku operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 10.562 tys. zł oraz zestawienie zmian w aktywach netto.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami połączonego sprawozdania finansowego, Listu Towarzystwa do Uczestników Funduszu oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Członkowie Zarządu Towarzystwa oraz Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia aby połączone sprawozdanie finansowe oraz List Towarzystwa do Uczestników Funduszu spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego połączonego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Towarzystwo oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu połączonego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, www.pwc.pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd 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.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859);
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Towarzystwo przepisami prawa, tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w Liście Towarzystwa do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym.

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

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

A. Accordi - Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 26 marca 2015 r.

**PKO Światowy Fundusz Walutowy –
fundusz inwestycyjny otwarty**

**Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Funduszu	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji połączonego sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

- a. Siedzibą PKO Światowy Fundusz Walutowy – fundusz inwestycyjny otwarty („Fundusz”, „PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio”) jest Warszawa, ulica Puławska 15.
- b. PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio, działa na podstawie Statutu zatwierdzonego decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego „KNF”) nr DFI/W/4033-13/1-1-4086/2005 z dnia 16 września 2005 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Od dnia 14 sierpnia 2010 r. Fundusz działał pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

Od dnia 25 lipca 2014 r. Fundusz działa pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy – fundusz inwestycyjny otwarty.
- c. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sad Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 208 dnia 19 października 2005 r.
- d. Funduszem zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, który posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- e. Towarzystwo rozpoczęło działalność 4 czerwca 1997 r. Akt założycielski Towarzystwa sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Wieńczysława Cubala w Warszawie w dniu 12 listopada 1996 r. i zarejestrowano w Rep. A – I Nr 1931/96. W dniu 18 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000019384. Dnia 8 lutego 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie firmy Towarzystwa na PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 marca 2006 r.
- f. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Towarzystwu nadano dnia 26 czerwca 1997 r. numer NIP 526-17-88-449, a Funduszowi nadano dnia 18 czerwca 2007 r. numer NIP 108-00-01-461. Dla celów statystycznych Towarzystwo otrzymało dnia 27 lipca 2001 r. numer REGON 012635798, a Fundusz otrzymał numer REGON 140279031.
- g. Zarejestrowany kapitał zakładowy Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 18.000 tys. zł i składał się z 180.000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 75.542 tys. zł.
- h. W badanym okresie przedmiotem działalności Funduszu było lokowanie środków pieniężnych wpłaconych przez uczestników Funduszu w celu zapewnienia wzrostu ich wartości. Fundusz działa w oparciu o Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.) oraz na podstawie Statutu.

PKO Światowy Funduszy Walutowy – fio
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Funduszu (cd.)

- i. W roku obrotowym i do dnia podpisania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu Członkami Zarządu Towarzystwa byli:
- Piotr Żochowski Prezes Zarządu
 - Remigiusz Nawrat Członek Zarządu
- j. Dnia 19 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołała Radosława Kielbasińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu równocześnie mianując Remigiusza Nawrata na Wiceprezesa Zarządu. Powyższe zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2015 r.
- k. W skład Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące Subfundusze:
- PKO Złota,
 - PKO Papierów Dłużnych USD,
 - PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku,
 - PKO Akcji Rynku Amerykańskiego,
 - PKO Akcji Rynku Japońskiego,
 - PKO Akcji Rynków Wschodzących,
- zwane dalej „Subfunduszami”.
- l. Funkcję Depozytariusza Funduszu sprawował Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16.
- m. Funkcję Agenta Transferowego Funduszu sprawował PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grójeckiej 5.
- n. Jednostkami powiązаныmi z Towarzystwem są: PKO Bank Polski S.A. – jednostka dominująca oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa.

PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie połączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Funduszu Uchwałą nr 6/4/2011 Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 20 czerwca 2011 r. na podstawie artykułu 59 punkt 4 Statutu PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 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. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2014 r. z uwzględnieniem zmian zawartych w aneksie nr 1 z dnia 26 sierpnia 2014 r. w okresie od 1 marca do 26 marca 2015 r.

PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji połączonego sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Aktywa	317.703	178.322	139.381	78,2
Zobowiązania	7.027	3.333	3.694	110,8
Aktywa netto	310.676	174.989	135.687	77,5
Kapitał Funduszu	398.613	279.607	119.006	42,6
Kapitał wpłacony	1.170.882	827.775	343.107	41,4
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(772.269)	(548.168)	(224.101)	40,9
Dochody zatrzymane	(137.771)	(129.118)	(8.653)	6,7
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	49.834	24.500	25.334	103,4
Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji	310.676	174.989	135.687	77,5

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Przychody z lokat	3.560	2.485	1.075	43,3
Koszty Funduszu	8.434	5.506	2.928	53,2
Przychody z lokat netto	(4.874)	(3.021)	(1.853)	61,3
Zrealizowany i niezrealizowany zysk	15.436	15.555	(119)	(0,8)
Wynik z operacji	10.562	12.534	(1.972)	(15,7)

PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji połączonego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Funduszu

Działalność gospodarczą Funduszu, jego wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.
Wskaźnik efektywności (Wynik z operacji / Wartość Aktywów Netto („WAN”)*)	4,47%	8,26%
Wskaźnik poziomu kosztów działalności (Koszty operacyjne / Przychody**)	(44,40)%	(30,52)%

(*) do obliczenia wskaźnika przyjęto średnią WAN (obliczoną jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym

(**) obejmuje przychody z lokat, zrealizowany wynik i zmianę niezrealizowanego wyniku na lokatach

PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji połączonego sprawozdania finansowego (cd.)

Połączone sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

Celem badania nie było przedstawienie pogłębionej analizy ekonomicznej działalności Funduszu, jego połączonego sprawozdania finansowego lub któregośkolwiek z jego komponentów. Ocena działalności wymaga rozpatrzenia m.in. wpływu zjawisk makroekonomicznych, stanu rynków finansowych oraz długoterminowej strategii inwestycyjnej realizowanej przez Fundusz.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego.

- Fundusz zamknął rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 10.562 tys. zł, który był niższy niż wynik z operacji wypracowany w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 r. o 1.972 tys. zł, tj. o 15,7%. Dodatni wynik z operacji został wygenerowany głównie przez osiągnięty w okresie obrotowym wzrost niezrealizowanego wyniku z wyceny lokat w kwocie 25.348 tys. zł.
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. aktywa netto Funduszu wyniosły 310.676 tys. zł i wzrosły w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. o 135.687 tys. zł, tj. o 77,5%. Na zmianę aktywów netto wpływ miał przede wszystkim nadwyżka kapitału wpłaconego nad kapitałem wypłaconym w badanym okresie.
- Wartość portfela lokat Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 247.988 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r. uległa zwiększeniu o 105.355 tys. zł, tj. o 73,9%, głównie zwiększył się portfel lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. składnikami lokat Funduszu były głównie tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą (77,9% portfela lokat), akcje (11,9% portfela lokat) oraz dłużne papiery wartościowe (9,2% portfela lokat). Pozostałą część lokat stanowiły kwity depozytowe oraz wyrażone w wartości ujemnej instrumenty pochodne. Zestawienie lokat i ich struktura zostały przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu. Lokaty na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały potwierdzone przez Depozytariusza.
- Wskaźnik efektywności, liczony jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto (obliczonej jako średnia z sald dziennych WAN) w badanym roku obrotowym, był dodatni i kształtował się na poziomie 4,47%. W 2013 r. wskaźnik ten był dodatni i wyniósł 8,26%.
- Wskaźnik poziomu kosztów, określający udział kosztów operacyjnych Funduszu w sumie przychodów z lokat, wyniku zrealizowanego zmiany wyniku niezrealizowanego w badanym roku obrotowym był ujemny i wyniósł 44,40%. W poprzednim roku obrotowym wskaźnik ten również był ujemny i wyniósł 30,52%. Główną pozycję kosztów operacyjnych stanowiło wynagrodzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Towarzystwa przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Fundusz posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku operacji Funduszu, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 30 kwietnia 2014 r.
- f. Połączone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- g. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym połączonym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- b. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) w sposób kompletny i prawidłowy we wszystkich istotnych aspektach.
- i. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa do uczestników Funduszu były zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Jak zostaliśmy poinformowani w objętym badaniem okresie obrotowym nie wystąpiły takie przekroczenia limitów dokonywania lokat (zakresu podmiotów, z którymi Subfundusze wchodzące w skład Funduszu mogą zawierać transakcje, zakresu lokat, jakie mogą dokonać Subfundusze wchodzące w skład Funduszu, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta), terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej (jeżeli wymagana przepisami), które nie zostałyby zgodnie z obowiązującymi przepisami prawidłowo zaraportowane do Komisji Nadzoru Finansowego.

PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem połączonego sprawozdania finansowego PKO Światowy Fundusz Walutowy – fio z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15. Połączone sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Towarzystwa oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 26 marca 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 26 marca 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego połączonego sprawozdania finansowego. Opinia o połączonym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji połączonego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość połączonego sprawozdania finansowego.

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

A. Accordi - Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 26 marca 2015 r.