

Fundusz PKO Bezpieczna Lokata I - fiz

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego**

List do Uczestników Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do Uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności

przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.**

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu Bezpieczna Lokata I - fiz (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grójeckiej 5, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2010 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 96.943 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujący stratę netto z operacji w kwocie 455 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 30.923 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 4.233 tys. zł;
- (g) noty objaśniające oraz informację dodatkową.

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

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przegląd w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego

sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Towarzystwa.

Zakres i metoda wykonanych prac były znacząco mniejsze od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelności i jasności półrocznego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie stwierdziliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że półroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz jego wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i 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) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009, nr 33, poz. 259).

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


Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 23 sierpnia 2010 r.

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2010 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

Sprawozdania zawierają szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej funduszy. Do sprawozdań załączony jest raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta, a także oświadczenie banku depozytariusza.



Pierwsza połowa 2010 roku przyniosła kontynuację dobrej koniunktury na rynkach akcji. Stosunkowo wysokie stopy zwrotu przynosiły również inwestycje na rynku obligacji. W okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2010 r. wśród funduszy PKO TFI koncentrujących się na krajowym rynku akcji najlepszy wynik osiągnął PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fio +8,24%. W segmencie funduszy lokujących na krajowym rynku obligacji szczególnie dobrym wynikiem wyróżnił się należący do funduszu PKO Parasolowy – fio subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus, który w omawianym okresie zyskał 6,02%. Wśród subfunduszy PKO Światowego Funduszu Walutowego – sfio najwyższą stopę zwrotu przyniósł PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku (dawniej PKO Małych Spółek Japońskich) z wynikiem +27,67%, a także PKO Papierów Dłużnych USD +18,29%.

Wyniki pozostałych funduszy inwestycyjnych PKO TFI w omawianym okresie kształtowały się następująco: PKO Rynku Pieniężnego – fio +2,24%, PKO Skarbowy – fio +3,83%, PKO Obligacji – fio +3,76%, PKO Obligacji Długoterminowych – fio +3,24%, PKO Stabilnego Wzrostu – fio +2,27%, PKO Zrównoważony – fio +1,16%, PKO Strategicznej Alokacji – fio +1,46%, PKO Akcji – fio +0,36%, oraz PKO Akcji Nowa Europa – fio +0,02%.

Dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie funduszom PKO TFI. Zapraszamy do korzystania z naszej strony internetowej www.pkotfi.pl, gdzie uruchomiono możliwość inwestowania w fundusze bez opłat manipulacyjnych.

Życzymy Państwu zadowolenia z dokonywanych inwestycji.

Z poważaniem,


Jakub Karnowski
Prezes Zarządu
Piotr Dubno
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

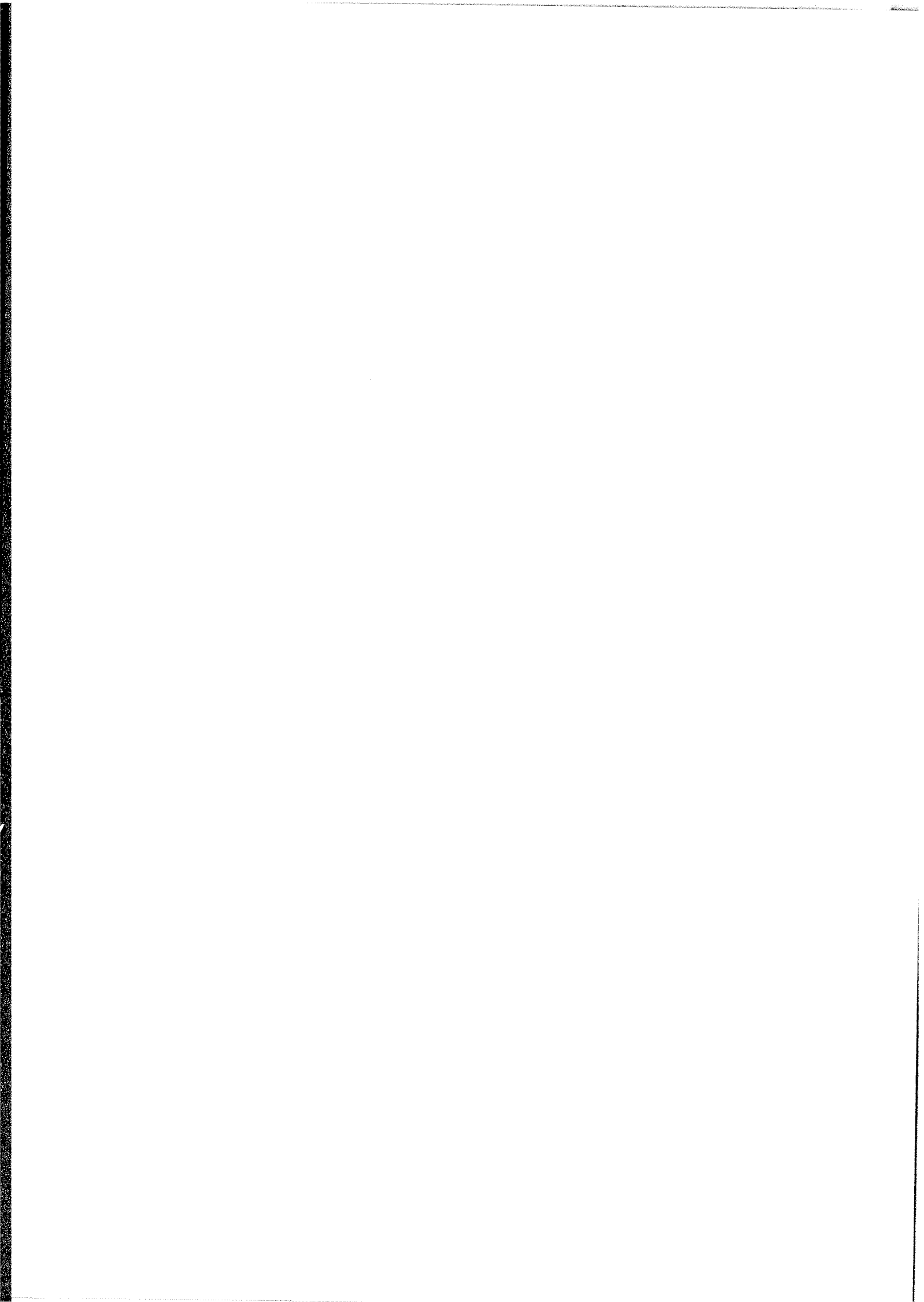
PKO BEZPIECZNA LOKATA I - FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	01.01.2010 - 30.06.2010	
	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	2 047	511
II. Koszty funduszu netto	1 747	436
III. Przychody z lokat netto	300	75
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	168	42
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-923	-231
VI. Wynik z operacji	-455	-114
VII. Zobowiązania	272	66
VIII. Aktywa	97 215	23 449
IX. Aktywa netto	96 943	23 383
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	966 239	
	w zł	w EUR
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,33	24,20
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,47	-0,12

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2010 r.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesiący od stycznia do czerwca 2010 roku.




OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) przedstawia sprawozdanie finansowe funduszu **PKO Bezpieczna Lokata I - fundusz inwestycyjny zamknięty**,

obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 96 943 tys. złotych
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 455 tys. złotych
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Rachunek przepływów pieniężnych
7. Noty objaśniające
8. Informację dodatkową.



Jakub Karnowski
Prezes Zarządu



Piotr Dubno
Członek Zarządu



Małgorzata Serafin
Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 23 sierpnia 2010 roku

RAPORT PÓŁROCZNY

**PKO BEZPIECZNA LOKATA I -
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty**
(„Fundusz”)

PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 roku.

Statut Funduszu zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego „KNF”) nr DFI/W/4034-13/3-1-3399/06 z dnia 31 lipca 2006 roku w sprawie utworzenia PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Od dnia 1 grudnia 2009 r. fundusz działa pod nazwą PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty.

PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFi 258 w dniu 25 października 2006 roku.

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

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze oferty publicznej proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w Statucie Funduszu wierzytelności, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne oraz inne prawa majątkowe.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię Constant Proportion Portfolio Insurance („CPPI”). Strategia ta polega na zabezpieczaniu portfela akcji, poprzez odpowiednie rebalansowanie udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału. Strategia CPPI i zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie stosowany w okresach trzyletnich przy następujących założeniach:

- a. wartość aktywów netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego poziomem referencyjnym, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu wartość aktywów netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
- b. maksymalna ekspozycja w akcje powinna być w każdym momencie równa stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną wartością aktywów netto Funduszu oraz poziomem referencyjnym.

Zakładany poziom zabezpieczenia kapitału okresie pierwszych trzech lat, przy zastosowaniu strategii CPPI wynosił 100% wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny z pierwszego dnia wyceny Funduszu. Poziom zabezpieczenia kapitału w następnych trzyletnich okresach nie będzie niższy niż 100% wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny z pierwszego dnia wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może podwyższyć zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w trakcie trwania okresu trzyletniego. Zmiana zakładanego

poziomu zabezpieczenia dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym dniu giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego Funduszu z 26 września 2009 r. zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie wynosi 100% wartości aktywów netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na dzień 30 września 2009 r.

Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Statutem, Fundusz może lokować swoje aktywa wyłącznie w zbywalne:

- a. papiery wartościowe;
- b. wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c. instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- d. instrumenty rynku pieniężnego;
- e. depozyty w bankach krajowych;

pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym dniu wyceny.

W celu ograniczenia ryzyk związanych z nabywaniem instrumentów pochodnych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wykorzystywanie tych instrumentów, w ramach zarządzania Funduszem podlegało będzie następującym rygorom:

- a. instrumentami bazowymi dla praw pochodnych oraz transakcji terminowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
- b. Fundusz będzie lokował aktywa w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych składników w razie niedostatecznej płynności instrumentów bazowych oraz uzyskania właściwej ekspozycji na rynku akcji;
- c. łączne zaangażowanie w instrumenty bazowe uzyskane przez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz nabycie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych nie przekroczy zgodnego z ustawą o funduszach inwestycyjnych i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych. Łączna ekspozycja na rynku akcji wynikająca z akcji będących w portfelu Funduszu oraz z zajętych długich pozycji w kontraktach terminowych na WIG 20 nie przekroczy 50% wartości aktywów Funduszu;
- d. w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
 - i. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - ii. kontrahent jest bankiem lub firmą inwestycyjną, posiada dobrą kondycję finansową a transakcja realizowana jest w oparciu o stosowne umowy regulujące zawieranie transakcji dotyczących niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;
 - iii. Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem lub firmą inwestycyjną, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu - rozumiana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne – przekracza 15% wartości aktywów Funduszu;

- iv. bank, z którym Fundusz zamierza zawrzeć transakcję, musi z co najmniej jeden raz w miesiącu proponować ceny nabycia i zbycia danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego, a różnica pomiędzy proponowaną ceną nie może przekraczać 5% ceny kupna.

Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych.

Szczegóły stosowanej przez Fundusz polityki inwestycyjnej określone są w artykułach 18 - 22 Statutu Funduszu.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty obejmuje okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2010 r.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty 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.

6. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd sprawozdania PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. powierzono firmie 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.

7. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Do dnia 30 czerwca 2010 r. PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty wyemitował w pierwszej emisji certyfikaty inwestycyjne serii A.

ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2010 r.

1) TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Na dzień 30 czerwca 2010 r.			Na dzień 31 grudnia 2009 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	17 010	17 110	17,60	34 542	36 659	28,03
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	98	135	0,14	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	72 078	73 569	75,68	79 196	79 635	60,91
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z o.o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	89 186	90 814	93,42	113 738	116 294	88,94

MS

2) TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
ASSECOPOL	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 277	POLSKA	581	555	0,57
BIOTON	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	586 800	POLSKA	127	117	0,12
BRE	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 350	POLSKA	321	306	0,31
BZWBK	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 300	POLSKA	534	640	0,66
CEZ	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	3 525	REPUBLIKA CZESKA	484	488	0,50
CYFRPLSAT	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 450	POLSKA	171	177	0,18
GETIN	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	48 375	POLSKA	397	459	0,47
GTC	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 200	POLSKA	451	447	0,46
KGHM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 925	POLSKA	2 007	1 854	1,91
LOTOS	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 375	POLSKA	261	270	0,28
PBG	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 575	POLSKA	331	329	0,34
PEKAO	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 850	POLSKA	2 342	2 317	2,38
PGE	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 900	POLSKA	905	838	0,86
PGNIG	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	138 300	POLSKA	487	455	0,47
PKNORLEN	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	47 625	POLSKA	1 473	1 690	1,74
PKOBP	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	60 525	POLSKA	2 080	2 206	2,27
POLIMEXMS	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	71 325	POLSKA	270	312	0,32
PZU	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 550	POLSKA	1 983	1 943	2,00
TPSA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	94 500	POLSKA	1 512	1 351	1,39
TVN	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 350	POLSKA	293	356	0,37
Razem			1 212 077		17 010	17 110	17,60

Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
BRE-PDA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	612	POLSKA	98	135	0,14
Razem			612		98	135	0,14

MS

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
<u>O terminie wykupu powyżej 1 roku</u>								73 400	72 078	73 569	75,68
Obligacje								73 400	72 078	73 569	75,68
OK0112 *	Inny aktywny rynek	TBS Poland (dawniej MTS Poland)	Skarb Państwa	POLSKA	2012-01-25	zerokuponowe	1 000,00	13 400	12 108	12 508	12,87
PS0413 *	Inny aktywny rynek	TBS Poland (dawniej MTS Poland)	Skarb Państwa	POLSKA	2013-04-25	stałe	1 000,00	60 000	59 970	61 061	62,81
Razem								73 400	72 078	73 569	75,68

* Z uwagi na znacząco niski wolumen obrotu bądź brak transakcji na aktywnym rynku w dniu 30 czerwca 2010 roku wartość składnika lokat na dzień bilansowy została skorygowana do wartości godziwej określonej w drodze szacowania średniej z ofert podawanych przez niezależne wyspecjalizowane jednostki świadczące tego rodzaju usługi.

MS

BILANS
sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 r.
(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

	30.06.2010	31.12.2009
I. AKTYWA	97 215	130 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 145	10 378
Należności	247	4 067
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	90 814	116 294
- dłużne papiery wartościowe	73 569	79 635
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Pozostałe aktywa	9	0
II. ZOBOWIĄZANIA	272	2 873
III. AKTYWA NETTO (I-II)	96 943	127 866
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	96 920	127 388
Kapitał wpłacony	206 076	206 076
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-109 156	-78 688
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-1 037	-1 505
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 467	4 167
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 504	-5 672
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	1 060	1 983
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	96 943	127 866
Liczba certyfikatów inwestycyjnych:	966 239	1 266 313
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w złotych)	100,33	100,98
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych:	882 151	1 139 682
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w złotych)	100,33	100,97

4/3

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2010	01.01-31.12.2009	01.01-30.06.2009
I. PRZYCHODY Z LOKAT	2 047	4 205	2 023
Dywidendy i inne udziały w zyskach	317	0	0
Przychody odsetkowe	1 730	4 198	2 019
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	7	4
II. KOSZTY FUNDUSZU	1 747	4 534	2 413
Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 630	4 176	2 220
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	12	17	2
Koszty odsetkowe	0	132	86
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Oplaty za zezwolenia i rejestracyjne	9	21	10
Pozostałe	96	188	95
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	1 747	4 534	2 413
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	300	-329	-390
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-755	3 711	2 463
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	168	4 610	-281
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-923	-899	2 744
- z tytułu różnic kursowych	37	-25	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	-455	3 382	2 073
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w złotych)	-0,47	2,67	1,53
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w złotych)	-0,47	2,67	1,53

10/10

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

	01.01-30.06.2010	01.01-31.12.2009
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	127 866	160 898
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-455	3 382
Przychody z lokat netto	300	-329
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	168	4 610
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-923	-899
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-455	3 382
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:	-30 468	-36 414
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
Zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych)	30 468	36 414
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-30 923	-33 032
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	96 943	127 866
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym *	106 591	135 832
II. ZMIANA LICZBY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH:		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-300 074	-367 003
Liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	300 074	367 003
Saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych	-300 074	-367 003
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Funduszu	966 239	1 266 313
Liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	2 060 756	2 060 756
Liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 094 517	794 443
Saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych	966 239	1 266 313
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	882 151	1 139 682
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w złotych)	100,98	98,51
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w złotych)	100,33	100,98
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w skali roku)	-1,30%	2,51%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w złotych ze wskazaniem daty wyceny)	100,33 (30.06.10)	99,43 (31.03.09)
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (w złotych ze wskazaniem daty wyceny)	102,39 (31.03.10)	100,98 (31.12.09)
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w złotych ze wskazaniem daty wyceny)	100,33 (30.06.10)	100,98 (31.12.09)

	01.01-30.06.2010	01.01-31.12.2009
--	------------------	------------------

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU (w skali roku), w tym:

1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,08%	3,07%
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 Funduszu	0,02%	0,01%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,00%	0,00%

* Średnia wyliczona z wartości aktywów netto w dniach wyceny 29.01.2010, 31.03.2010 i 30.06.2010

Rachunek przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2010	01.01-31.12.2009	01.01-30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	26 205	46 427	29 312
I. Wpływy	233 006	1 141 346	135 169
1) Z tytułu posiadanych lokat	3 217	4 007	4 007
2) Z tytułu zbycia składników lokat	229 789	1 137 338	131 161
3) Pozostałe	0	1	1
II. Wydatki	206 801	1 094 919	105 857
1) Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	204 971	1 090 433	103 459
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	1 700	4 265	2 282
4) Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	17	11	1
5) Z tytułu opłat za zezwolenia i rejestracyjnych	19	21	21
6) Pozostałe	94	189	94
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-30 438	-36 354	-27 416
I. Wpływy	30	60	21
1) Z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2) Odsetki	29	60	21
3) Pozostałe	1	0	0
II. Wydatki	30 468	36 414	27 437
1) Z tytułu odkupienia certyfikatów inwestycyjnych	30 163	35 686	26 888
2) Z tytułu podatku od zysków kapitałowych osób fizycznych	0	0	0
3) Z tytułu opłat manipulacyjnych	305	728	549
4) Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-4 233	10 073	1 896
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	10 378	305	305
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D+/-C)	6 145	10 378	2 201

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Funduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 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).

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w 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 certyfikat inwestycyjny, wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z następujących elementów:

1. Wstępu, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Funduszu, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu,
2. Zestawienia lokat, składające się z tabeli głównej oraz tabel uzupełniających, zawierające szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Funduszu,
3. Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Funduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
4. Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Funduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Funduszu,
5. Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
6. Rachunku przepływów pieniężnych, prezentującego przepływy pieniężne Funduszu w poszczególnych segmentach działalności,
7. Not objaśniających dotyczących polityki rachunkowości, należności i zobowiązań Funduszu,
8. Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania finansowego Funduszu.

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

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony jest List Zarządu do uczestników Funduszu, Sprawozdanie z działalności Funduszu, Oświadczenie banku – depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym, Oświadczenia Zarządu o zgodności sprawozdania z zasadami rachunkowości oraz Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu dokonującego badania sprawozdania Funduszu.

Półroczne sprawozdanie finansowe, zgodnie z przepisami 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), podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz 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 zero.
- 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 był dzień wydania certyfikatów inwestycyjnych.
- f) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego był dzień dokonania przez KDPW zapisu wykupu certyfikatów.
- g) 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.
- h) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- i) Naliczone przychody Funduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- j) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- k) Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty sponsora i animatora emisji, KDPW, GPW, koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów, koszty odsetkowe oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. 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 Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Funduszu oraz ustalane:

- i) wartość aktywów netto Funduszu,
 - ii) wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny,
- b) Wartość aktywów netto Funduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny równa się wartości aktywów netto Funduszu podzielonej przez liczbę certyfikatów inwestycyjnych ustaloną na podstawie ewidencji uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w ewidencji uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Funduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Fundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23.30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz 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 Fundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
- i) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny, do momentu, w którym określa się dostępne kursy, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas

Fundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Fundusz dokonywał w szczególności w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży uznano za niedopuszczalne z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny, do momentu, w którym określa się dostępne kursy, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.

- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne oraz wierzytelności, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były w sposób opisany w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korekty do wartości godziwej Fundusz dokonuje w oparciu o dane podawane przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, 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 mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się 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 dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi powyżej.
- c) Instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat był notowany na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich aktywnych rynków, na których dany składnik lokat był notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Za rynek główny dla danego składnika lokat uznawany był rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

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

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

- a) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmował tę wartość.
- b) 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.
- c) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- d) Bony skarbowe, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- e) Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane zgodnie z zapisami 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).

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

Struktura pozycji bilansu „Należności”	30.06.2010	31.12.2009
Należności z tytułu zbytych lokat	0	4 067
Należności z tytułu dywidendy	245	0
Pozostałe należności	2	0
NALEŻNOŚCI RAZEM	247	4 067

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania”	30.06.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu nabytych lokat	0	2 525
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	1	1
Zobowiązania wobec TFI	255	325
Zobowiązania wobec kontrahentów	16	22
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	272	2 873

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

1. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy

Na dzień 30 czerwca 2010 r. struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych przedstawiała się następująco:

NAZWA BANKU	Waluta	Wartość w danej walucie	Wartość w PLN
BH w Warszawie S.A.	PLN	6 145	6 145

Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych przedstawiała się następująco:

NAZWA BANKU	Waluta	Wartość w danej walucie	Wartość w PLN
BH w Warszawie S.A.	PLN	10 378	10 378

2. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. średni poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu przedstawiał się następująco:

Waluta	Wartość w danej walucie	Wartość w PLN
PLN	2 289	2 289

Handwritten signature

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. średni poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu przedstawiał się następująco:

Waluta	Wartość w danej walucie	Wartość w PLN
PLN	2 289	2 289

3. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Fundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Fundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej na kwotę 73 569 tys. złotych, co stanowiło 75,68% aktywów Funduszu, przy czym w całości były to składniki lokat notowane na aktywnym rynku (dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe) obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej na kwotę 79 635 tys. złotych, co stanowiło 60,91% aktywów Funduszu, przy czym w całości były to składniki lokat notowane na aktywnym rynku (dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe) obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Fundusz nie zaciągał zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez skarb państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Fundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie Funduszu na kwotę 73 569 tys. złotych co stanowiło 75,68% aktywów Funduszu, przy czym w całości były to obligacje Skarbu Państwa.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie Funduszu na kwotę 79 635 tys. złotych co stanowiło 60,91% aktywów Funduszu, przy czym w całości były to obligacje Skarbu Państwa.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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 30 czerwca 2010 r. Fundusz posiadał aktywa denominowane w koronie czeskiej (CZK) na kwotę 516 tys. złotych, co stanowiło 0,53% aktywów Subfunduszu, w tym akcje wyceniane w koronie czeskiej na kwotę 488 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz posiadał aktywa denominowane w koronie czeskiej (CZK) na kwotę 853 tys. złotych, co stanowiło 0,65% aktywów Subfunduszu, przy czym kwotę tę w całości stanowiły akcje wyceniane w koronie czeskiej (CZK).

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Fundusz nie zaciągał zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym.

NOTA NR 6 – Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. nie były zawarte przez Fundusz żadne transakcje dotyczące instrumentów pochodnych.

NOTA NR 7 – Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

	30.06.2010	31.12.2009
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, w tym:		
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

dlb

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

1. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym nie zostały zaciągnięte i wykorzystane przez Fundusz kredyty i pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

2. Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone przez Fundusz pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2010 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>CZK</i>	<i>PLN</i>	<i>RAZEM</i>
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	488	90 326	90 814
Należności	28	228	256

Na dzień 31 grudnia 2009 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>CZK</i>	<i>PLN</i>	<i>RAZEM</i>
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	853	115 441	116 294

Wszystkie pozostałe pozycje bilansu były denominowane w PLN.

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu przedstawiały się następująco (w tys. złotych):

Składnik lokat	01.01-30.06.2010		01.01-31.12.2009		01.01-30.06.2009	
	zrealizowane	niezrealizowane*	zrealizowane	niezrealizowane*	zrealizowane	niezrealizowane*
Akcje	0	12	0	0	0	0

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

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu przedstawiały się następująco (w tys. złotych):

Składnik lokat	01.01-30.06.2010		01.01-31.12.2009		01.01-30.06.2009	
	zrealizowane	niezrealizowane*	zrealizowane	niezrealizowane*	zrealizowane	niezrealizowane*
Akcje	0	25	0	-25	0	0

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

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Funduszu w tys. złotych

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”	01.01-30.06.2010	01.01-31.12.2009	01.01-30.06.2009
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	168	4 610	-281
- dłużne papiery wartościowe	103	5 559	-281
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	168	4 610	-281

2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Funduszu w tys. złotych

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01-30.06.2010	01.01-31.12.2009	01.01-30.06.2009
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-923	-899	2 744
- dłużne papiery wartościowe	1 056	-3 016	2 744
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-923	-899	2 744

3. Wyplacone dochody Funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

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

NOTA NR 11 – KOSZTY FUNDUSZU

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

Fundusz nie prowadzi ewidencji kosztów przekraczających wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, pokrywanych przez Towarzystwo z tego wynagrodzenia. W księgach Funduszu jako koszt ewidencjonowane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Fundusz zgodnie ze Statutem.

2. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu wypłacane przez Fundusz wynagrodzenie dla Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Funduszu.

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 Funduszu

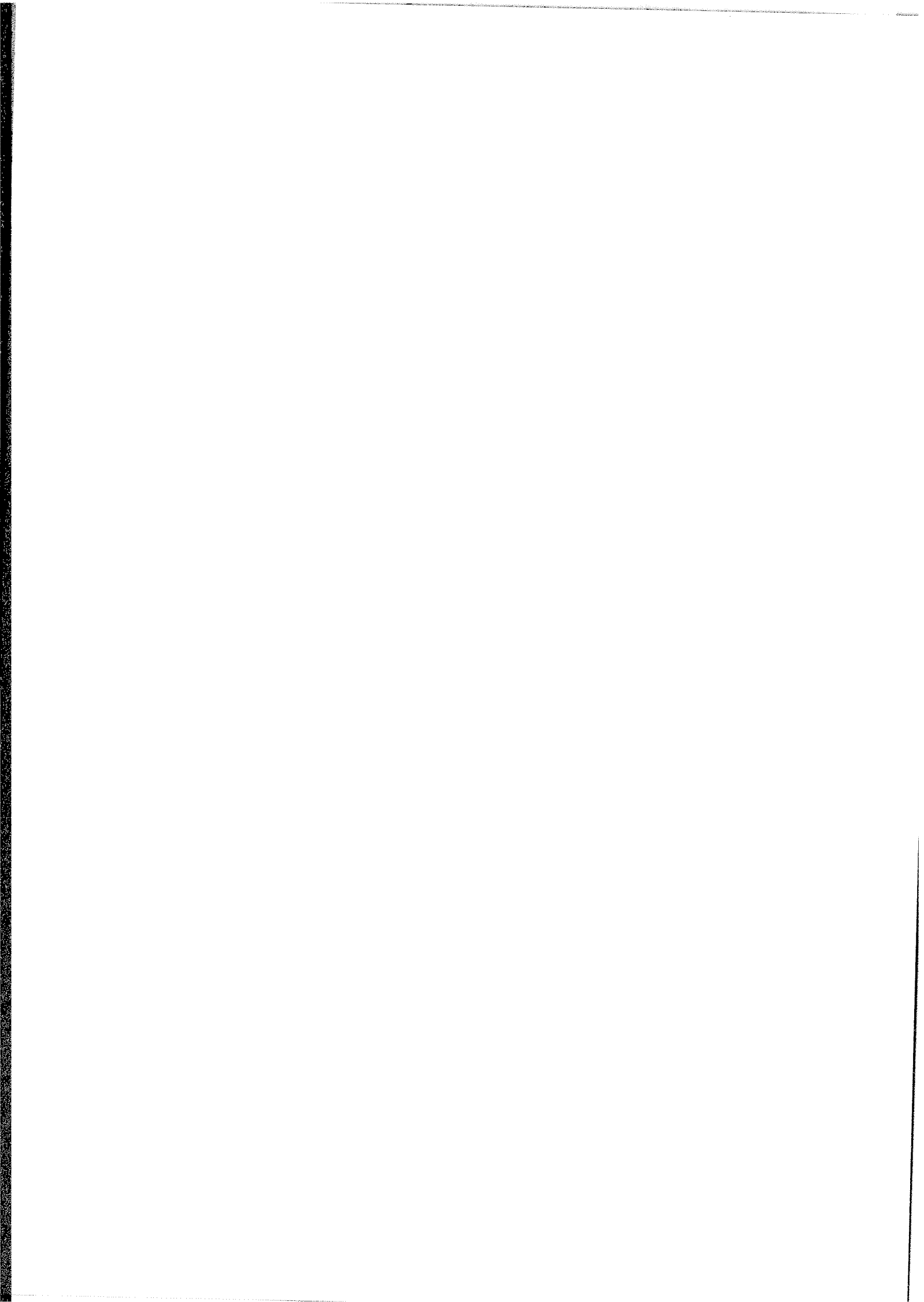
W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości Certyfikatu Inwestycyjnego. W okresie sprawozdawczym w Funduszu nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz 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 Funduszu.

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

Fundusz 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.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
PKO Bezpieczna Lokata I
- fundusz inwestycyjny zamknięty****za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku****1. Podstawowe Dane o Funduszu**

PKO Bezpieczna Lokata I – fiz („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami, „Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych”).

Statut Funduszu zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) nr DFIW/4034-13/3-1-3399/06 z dnia 31 lipca 2006 roku w sprawie utworzenia PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Od dnia 1 grudnia 2009 r. fundusz działa pod nazwą PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty.

Zapisy na Certyfikaty były przyjmowane w dniach od 11 września 2006 roku do 13 października 2006 roku za pośrednictwem Oferującego, którym był Dom Maklerski PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15. Przydział Certyfikatów nastąpił w dniu 19 października 2006 roku w drodze Uchwały Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. W drodze publicznej oferty zostało wyemitowanych 2 060 756 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty posiada osobowość prawną, został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFi 258 w dniu 25 października 2006 roku.

Certyfikaty zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 listopada 2006 roku na podstawie Uchwały Nr 481/06 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 11 września 2006 roku.

W okresie sprawozdawczym Fundusz dokonał wykupu 126 631 certyfikatów zgłoszonych na dzień wykupu 31 stycznia 2009 roku, 93 866 certyfikatów zgłoszonych na dzień wykupu 29 stycznia 2010 roku, 79 577 certyfikatów zgłoszonych na dzień wykupu 31 marca 2010 roku a także przyjął zgłoszenie do wykupu 84 088 certyfikatów na dzień wykupu 30 czerwca 2010 roku. W dniu 7 lipca 2010 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zgodnie ze Statutem Funduszu dokonał rozliczenia wykupu 84 088 certyfikatów przyjętych do wykupu na dzień wykupu 30 czerwca 2010 roku.

Organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

2. Polityka inwestycyjna

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Polityka inwestycyjna stosowana dla osiągnięcia celu inwestycyjnego opiera się na wykorzystywaniu strategii zabezpieczania wartości portfela o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”). Zakładany poziom zabezpieczenia kapitału obowiązuje w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii CPPI, w pierwszym okresie trzyletnim był nie mniejszy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Informacja o zakładanym poziomie zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie jest podawana w trybie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl na co najmniej 14 dni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego następnego okresu trzyletniego. Poziom ten jest nie mniejszy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego Funduszu z 26 września 2009 r. zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie wynosi 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na dzień 30 września 2009 r.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- d) instrumenty rynku pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych;

pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

W części dłużnej portfela Funduszu są głównie denominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, w tym instrumenty rynku pieniężnego oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

W części akcyjnej portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko skład lokat był zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. W związku z tym skład akcyjnej części portfela był zbliżony do koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 są wykluczone np.: z uwagi na złą sytuację finansową emitenta lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania akcji danego emitenta przez Fundusz. Dopuszcza się nabywanie akcji spoza indeksu WIG20, jeżeli w opinii zarządzającego Funduszem osiągnięte zostaną lepsze wyniki inwestycyjne. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji może być uzyskiwana także dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania tej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości

zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Podejmując decyzję o kupnie lub sprzedaży kontraktów terminowych na indeks WIG20 zarządzający uwzględni przede wszystkim: cenę kontraktów terminowych względem ich wartości teoretycznej, oraz płynność na rynku kontraktów terminowych w porównaniu z tą osiągalną na rynku akcji.

3. Podstawowe czynniki ryzyka

Ryzyka rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumiane jest ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ponieważ aktywa Funduszu lokowane będą głównie w instrumenty dłużne denominowane w PLN, akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Funduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek oraz zmian poziomów stóp procentowych. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować zmniejszenie się rentowności lokat Funduszu, w tym także spadki wartości Aktywów Funduszu.

Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej

Strategia zabezpieczająca CPPI jest podstawowym elementem polityki inwestycyjnej Funduszu. Celem stosowania strategii zabezpieczającej CPPI jest stworzenie możliwości partycypowania w ewentualnych wzrostach kursów akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przy jednoczesnym zminimalizowaniu ryzyka spadku Wartości Aktywów Funduszu poniżej zakładanego wstępnie poziomu w określonym horyzoncie czasowym. Realizacja tej strategii obarczona jest następującymi czynnikami ryzyka, które mogą spowodować, że stosowana strategia nie osiągnie zakładanego celu zabezpieczenia kapitału:

- a) istnieje ryzyko, że – w sytuacjach rynkowych - utraty płynności przez instrumenty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, ponadprzeciętne, skokowe zmiany kursów i inne, opisany wyżej cel nie zostanie zrealizowany, pomimo właściwego stosowania strategii zabezpieczającej,
- b) stosowanie strategii zabezpieczającej będzie się opierało na aktywnej zmianie udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu zgodnie z wzorem opisanym w Statucie Funduszu, przy czym udział akcji w portfelu będzie redukowany wraz ze spadkiem wartości całego portfela inwestycyjnego. Istnieje ryzyko, że w przypadku stosowania tej samej strategii zabezpieczającej przez relatywnie dużą liczbę uczestników rynku może pojawić się ryzyko, że ewentualne spadki kursów akcji mogą być dodatkowo pogłębiane przez zlecenia sprzedaży wynikające ze stosowania się do sygnałów generowanych przez tę strategię.
- c) stosowanie strategii zabezpieczającej zakłada aktywne zmiany składu portfela inwestycyjnego Funduszu w reakcji na zmieniające się wahania akcji wchodzących w skład portfela Funduszu. Istnieje ryzyko, iż zbyt duża zmienność kursów akcji może spowodować zbyt dużą częstotliwość dokonywanych zmian składu portfela i tym samym może niekorzystnie wpływać na rentowność portfela inwestycyjnego Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że z uwagi na zakładany udział dłużnych papierów wartościowych w portfelu niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych w istotny sposób wpłynie na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Jednym z podstawowych

kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności przez emitenta.

Ryzyko związane z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych

Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- a) ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych np.: kursów walut, wartości rynkowych stóp procentowych, cen akcji;
- b) ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się z zobowiązań przez kontrahentów umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne;
- c) ryzyko płynności wynikające z braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji w instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- d) ryzyko modelu, wynikające niemożności dokonania należytej wyceny lub błędnej oceny wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu z uwagi na stopień skomplikowania danego instrumentu;
- e) ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko to zmniejsza się do zera w terminie wygaśnięcia kontraktów.

Ryzyko gospodarcze

Istnieje ryzyko, że w gospodarce światowej wystąpią niekorzystne zjawiska, w tym spadek dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Z uwagi na wzajemne powiązania gospodarek poszczególnych krajów osłabienie kondycji gospodarczej jednego kraju wpływa ujemnie na stan gospodarki innego kraju w tym Polski. Niekorzystne zmiany na zagranicznych rynkach finansowych mogą spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski oraz wystąpienie niekorzystnych zmian w sferze makro i mikroekonomicznej.

Ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego wpływających na koszty Funduszu

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz powodujących zwiększenia kosztów pokrywanych z jego Aktywów. W szczególności istnieje ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa, które zwalniają Fundusz z podatku dochodowego z tytułu osiągniętych przez Fundusz dochodów z lokat.

Ryzyko podatkowe

Istnieje ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, w wyniku, których może nastąpić zmniejszenie się rentowności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko, że przy wzrastających stopach procentowych może, np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych przez Fundusz instrumentów dłużnych.

4. Podstawowe dane finansowe i skład portfela

W okresie sprawozdawczym Fundusz utrzymywał inwestycje w dłużne instrumenty finansowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz TBS Poland. Na dzień sprawozdania finansowego w portfelu funduszu znajdowały się akcje spółek wchodzących w skład indeksu giełdowego WIG20 oraz papiery dłużne Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe. Udział instrumentów dłużnych w portfelu na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosił 75,68% aktywów ogółem i zwiększył się w stosunku do 60,91% na 31 grudnia 2009 roku. Udział papierów udziałowych w portfelu na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosił 17,74% aktywów ogółem i zmniejszył się w stosunku do 28,03% na 31 grudnia 2009 roku. Dobór poszczególnych składników portfela inwestycyjnego odbywał się zgodnie z zapisami statutu i prospektu emisyjnego. Szczególna waga została przyłożona do zapewnienia wysokiego poziomu płynności lokat oraz utrzymania zaangażowania na poziomach zapisanych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i w Statucie.

Aktywa netto Funduszu na dzień sprawozdania finansowego wynosiły 96 943 tys. zł., zaś wynik z operacji był ujemny i wynosił - 455 tys. zł. Wartość Certyfikatu Inwestycyjnego wyniosła 100,33 zł, procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym była ujemna i wyniosła -1,30%.

5. Rozwój i czynniki wpływające na ocenę działalności

Na wyniki Funduszu w okresie sprawozdawczym największy wpływ miała sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz sytuacja makroekonomiczna Polski wpływająca na ceny instrumentów dłużnych.

6. Informacje o działalności

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Funduszu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał umów spełniających kryteria znaczącej umowy.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Organem funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384, numer NIP 526 – 17 – 88 – 449, o kapitale zakładowym w wysokości 18 000 000 zł w pełni opłaconym. Powiązania Funduszu i PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wynikają z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz statutu. Fundusz jest tworzony przez Towarzystwo. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich.

W rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o

spółkach publicznych, podmiotem dominującym w stosunku do PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, który jest jedynym akcjonariuszem PKO TFI S.A. i posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

W okresie sprawozdawczym Fundusz zawierał z PKO BP S.A. na warunkach rynkowych transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500.000 euro przy czym były to wyłącznie transakcje kupna papierów wartościowych z przyrzeczeniem ich odsprzedaży. Przedmiotem powyższych transakcji były bony i obligacje Skarbu Państwa, a transakcje te były typowymi transakcjami zawieranymi na rynku międzybankowym.

Informacje o zaciągniętych i udzielonych kredytach i pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał i nie udzielał kredytów i pożyczek oraz nie udzielił poręczeń i gwarancji.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Fundusz w ciągu okresu sprawozdawczego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Od dnia 1 stycznia 2010 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządza Łukasz Witkowski zatrudniony w PKO Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. na stanowisku Dyrektora Departamentu Zarządzania Portfelami Papierów Dłużnych

Zgodnie ze statutem Towarzystwa obowiązującym od dnia 15 maja 2010 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Na dzień 1 stycznia 2010 r. w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodził:

Krzysztof Dresler – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Adam Frankowski – Członek Rady Nadzorczej,
Błażej Borzym – Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Metrycki – Członek Rady Nadzorczej,
Marta Konopka – Członek Rady Nadzorczej,
Artur Miernik – Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 12 stycznia 2010 r. Paweł Metrycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z dniem 15 stycznia 2010 r. Aleksander Rusiecki został powołany do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z dniem 31 stycznia 2010 r. Krzysztof Dresler złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z dniem 1 lutego 2010 r. Wojciech Papierak został powołany do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z dniem 30 marca 2010 r. Marta Konopka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z dniem 30 marca 2010 r. Jakub Papierski został powołany do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z dniem 28 kwietnia 2010 r. Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało na członków Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję: 2010 - 2012 następujące osoby:

1. Małgorzatę Błaszczyk,
2. Błażeja Borzyma,
3. Adama Frankowskiego,
4. Artura Miernika,
5. Wojciecha Papieraka,
6. Jakuba Papierskiego.

Z dniem 29 kwietnia 2010 r. Małgorzata Błaszczyk złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z dniem 29 kwietnia 2010 r. Aleksander Rusiecki został powołany do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodził:


1. Wojciech Papierak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jakub Papierski
3. Błażej Borzym
4. Adam Frankowski
5. Artur Miernik
6. Aleksander Rusiecki

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Na dzień 1 stycznia 2010 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Towarzystwa wchodził Jakub Karnowski – Prezes Zarządu oraz Piotr Dubno – Członek Zarządu.

Oprócz Członków Zarządu osobami zarządzającymi są również prokurenci. Na dzień 1 stycznia 2010 roku prokura była udzielona Grzegorzowi Krupie.

Od 10 lutego 2010 roku prokura została udzielona Remigiuszowi Nawratowi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prokurentami Towarzystwa byli Grzegorz Krupa i Remigiusz Nawrat.



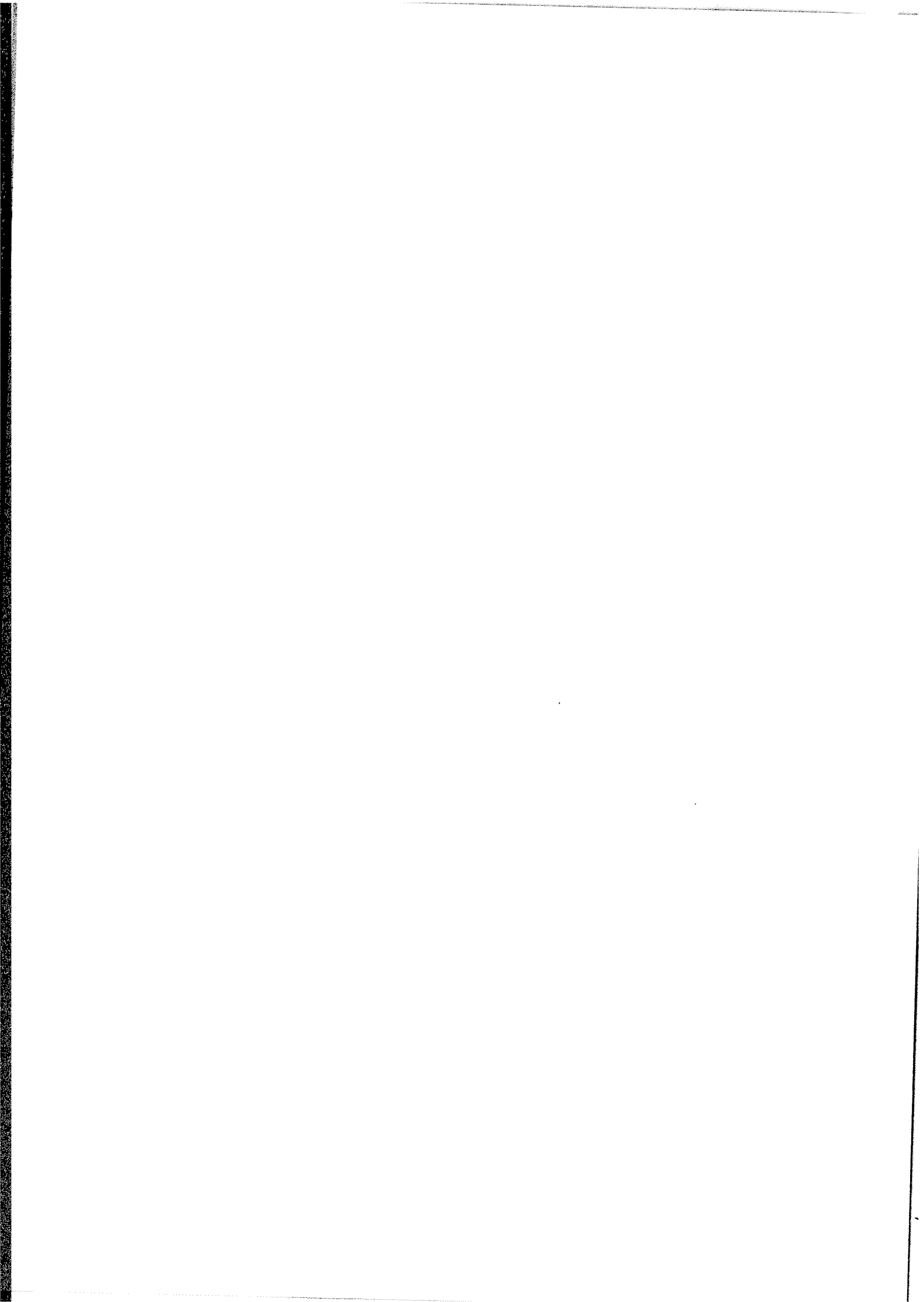
Jakub Karnowski
Prezes Zarządu



Piotr Dubno
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2010 r.







OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając jako reprezentanci PKO TFI S.A. potwierdzamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedla ono w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową funduszu PKO Bezpieczna Lokata I - fundusz inwestycyjny zamknięty („Fundusz”), oraz jego wynik z operacji.

Jednocześnie potwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Funduszu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Funduszu, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

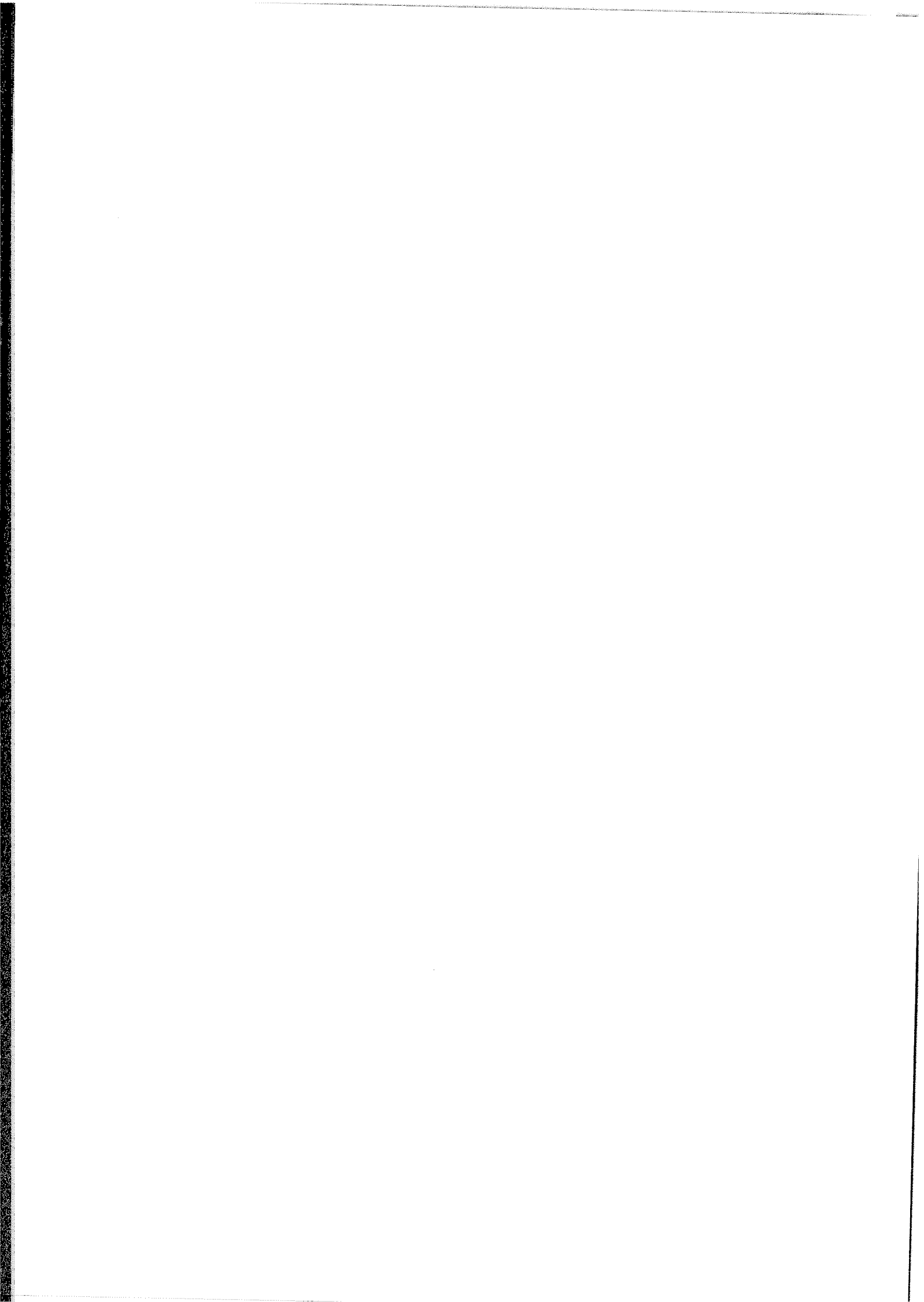


Jakub Karnowski
Prezes Zarządu



Piotr Dubno
Członek Zarządu

Warszawa, 23 sierpnia 2010 roku




OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając jako reprezentanci PKO TFI S.A. potwierdzamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego funduszu PKO Bezpieczna Lokata I - fundusz inwestycyjny zamknięty sporządzonego za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej, niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

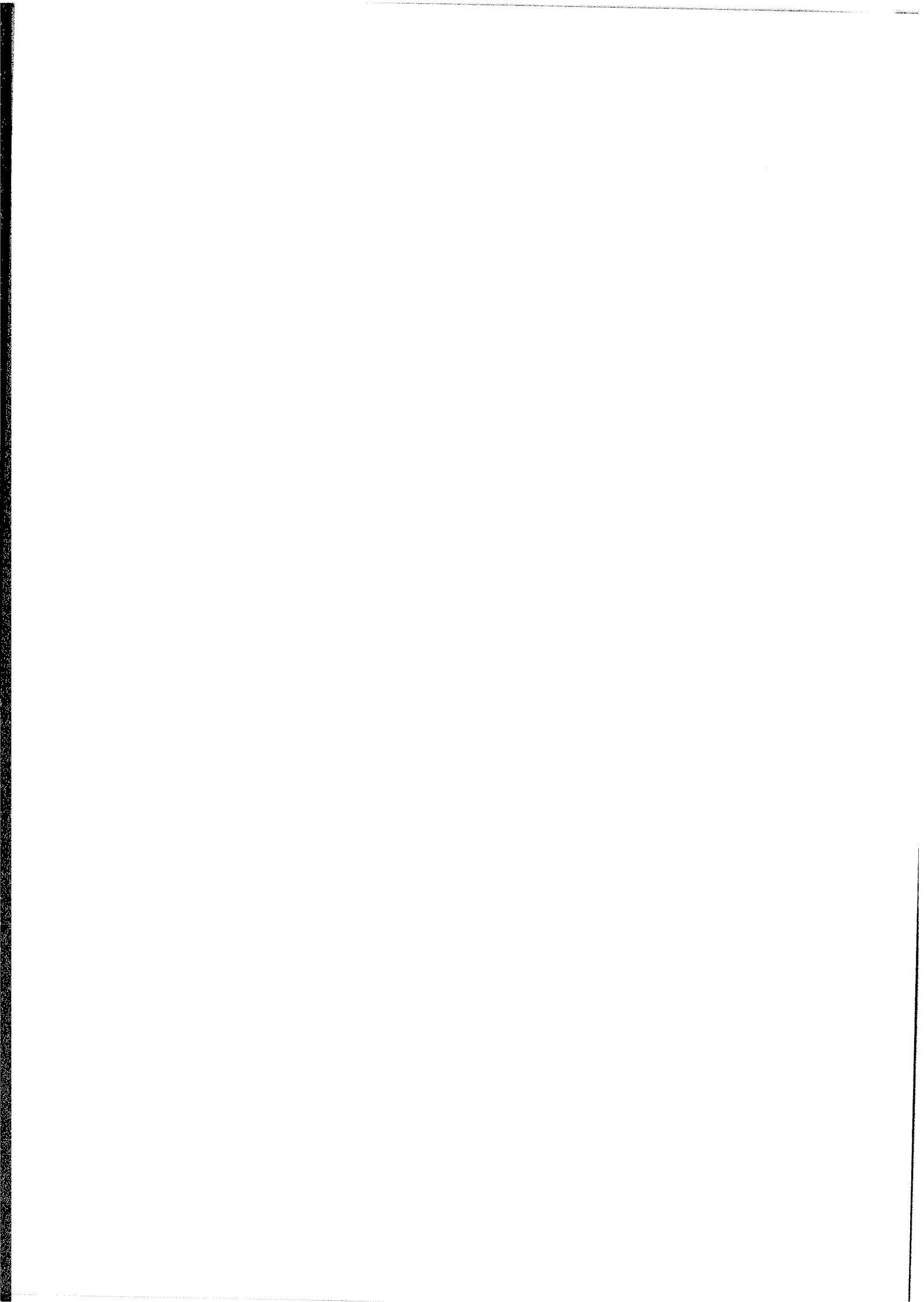


Jakub Karnowski
Prezes Zarządu



Piotr Dubno
Członek Zarządu

Warszawa, 23 sierpnia 2010 roku





Warszawa, dnia 23 sierpnia 2010 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla PKO Bezpieczna Lokata I - funduszu inwestycyjnego zamkniętego (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 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Marcin Szejka
Naczelnik Wydziału Rozliczeń
Papierów Wartościowych
Pełnomocnik
SBK C 18378

Konrad Dańko
Naczelnik Wydziału Obsługi
Klientów i Wsparcia
Pełnomocnik
SBK C 11622

Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 18378

Konrad Dańko
PEŁNOMOCNIK
SBK C 11622

