



Połączone sprawozdanie finansowe
PKO Światowy Fundusz Walutowy –
fundusz inwestycyjny otwarty

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2015 roku

LIST DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej poszczególnych subfunduszy. Do sprawozdania finansowego dołączono raport z przeglądu sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez PKO TFI wynosiła na koniec czerwca 2015 roku 18,55 mld zł, co oznacza wzrost aktywów o 9,42% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014 roku. Wzrost ten związany był przede wszystkim z wynikami z tytułu zarządzania aktywami oraz z wysokim dodatnim saldem sprzedaży netto.

Udział PKO TFI w rynku funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2015 roku wyniósł 8,1%, co uplasowało Towarzystwo na 3 miejscu pod względem wielkości zarządzanych aktywów netto. W grupie funduszy detalicznych PKO TFI utrzymało 1 pozycję z udziałem 14,02%.

Według stanu na 30 czerwca 2015 roku PKO TFI SA zarządzało 48 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi.

W pierwszym półroczu Towarzystwo wprowadziło do oferty następujące produkty inwestycyjne:

- „PKO Akcjomat” - Wyspecjalizowany Program Inwestycyjny dystrybuowany w sieci placówek PKO Banku Polskiego S.A od 1 kwietnia 2015 r.
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego, wydzielony w ramach PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego. W dystrybucji w sieci placówek PKO Banku Polskiego S.A.; DM PKO BP S.A.; PKO BP Finat, DM BOŚ S.A., Bank Pocztowy S.A.; RDM Wealth Management S.A. od 1 czerwca 2015 r.

26 czerwca 2015 r. nastąpiło również połączenie wybranych subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Parasolowy – fio:

- subfunduszu PKO Zrównoważony z subfunduszem PKO Zrównoważony Plus,
- subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu z subfunduszem PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
- subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek z subfunduszem PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus.

Rynek Obligacji:

Pierwsze półrocze 2015 roku było okresem słabszego zachowania subfunduszy dłużnych. Powodem takiej sytuacji był wzrost rentowności polskich obligacji skarbowych. Wraz z poprawą perspektyw makroekonomicznych na świecie nastąpił wzrost rentowności amerykańskich i niemieckich obligacji skarbowych, co również przełożyło się na wycenę polskich papierów dłużnych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zmienność wycen obligacji w pierwszym półroczu było zamieszanie wokół sytuacji w Grecji i dyskusje nad dalszymi losami tego kraju w strukturach strefy euro.

W pierwszym kwartale 2015 r. byliśmy świadkami kontynuacji trendu spadkowego na rentownościach obligacji w strefie euro, którego powodem były zapowiedzi Prezesa EBC, dotyczące uruchomienia programu luzowania ilościowego, a następnie faktyczne uruchomienie programu w marcu br. Na koniec marca rentowności 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych kształtowały się na poziomie 0,18%.

Duży wpływ na zachowanie obligacji w pierwszych trzech miesiącach tego roku miała również zmiana tonu wypowiedzi przedstawicieli Rezerwy Federalnej USA na temat zapowiadanej normalizacji polityki pieniężnej czyli podwyżek stóp procentowych. Powodem przesunięcia terminu pierwszej podwyżki stóp procentowych, z czerwca na wrzesień, były sygnały spowolnienia wzrostu gospodarczego w USA, spowodowane m.in. efektami szybkiego umocnienia się dolara.

Otoczenie rynkowe w pierwszym kwartale było dodatkowo komplikowane dużą zmiennością na rynku walutowym. Od początku roku do połowy marca obserwowaliśmy silne umocnienie dolara amerykańskiego w stosunku do wszystkich walut (w stosunku do euro dolar umocnił się o prawie 14%), a następnie byliśmy świadkami ponad 5% korekty tego ruchu.

Drugi kwartał 2015 roku przyniósł istotny wzrost rentowności na rynku polskich obligacji skarbowych. Jednym z głównych czynników wzrostu rentowności była przecena obligacji na rynkach bazowych (amerykańskim i niemieckim). Taka sytuacja była spowodowana realizacją zysków przez posiadaczy obligacji skupowanych przez EBC w programie luzowania ilościowego oraz oczekiwaniami co do poprawy sytuacji ekonomicznej w USA w drugim kwartale. Wzrost rentowności na głównych rynkach obligacji (USA i Niemiec) miał również wpływ na rynek obligacji krajów peryferii Europy i obligacji korporacyjnych, gdzie odnotowaliśmy wzrost premii za ryzyko kredytowe. Dodatkowym czynnikiem, który miał istotny wpływ na wzrost awersji do ryzyka w drugim kwartale była potencjalna niewyplacalność Grecji.

W bieżącym otoczeniu rynkowym, w którym mamy niskie stopy procentowe (w Polsce 1,5%, najniższe w historii) i niskie oprocentowania depozytów, potencjał stóp zwrotu funduszy dłużnych jest niższy od obserwowanego w przeszłości. Subfundusze PKO TFI są aktywnie zarządzane, a struktura portfeli jest odpowiednio dostosowywana do zmieniających się warunków rynkowych. Ze względu na fakt, iż większość instrumentów w portfelach subfunduszy zarządzanych przez PKO TFI jest płynna i jest wyceniana rynkowo, jakiegokolwiek zmiany w wycenach poszczególnych papierów są bezpośrednio odzwierciedlone w wycenach jednostek.

Rynek Akcji:

Pierwsze półrocze było okresem udanym dla większości rynków akcji. Choć po pierwszym, wyjątkowo dobrym kwartale tego roku, w drugim nastąpiła korekta, to zdecydowana większość funduszy akcyjnych PKO TFI zakończyła pierwsze sześć miesięcy z dodatnią stopą zwrotu.

Szeroki indeks rynków rozwiniętych MSCI World (USD), zyskał w pierwszym półroczu +2,6%. Najlepszym wśród rynków rozwiniętych okazał się rynek japoński, zyskując +17%, drugim był rynek europejski, który wzrósł +11%, a najslabiej zachowywał się rynek akcji amerykańskich, który w ciągu pierwszego półrocza trwał w konsolidacji i zyskał zaledwie +0,2%. Dobre zachowanie japońskich i europejskich akcji wspierała m.in. luźna polityka monetarna Banku Japonii oraz Europejskiego Banku Centralnego, wpływająca m.in. na obniżenie kursów euro i jena oraz zwiększająca konkurencyjność spółek eksportujących za granicę. Zakończenie programu luzowania ilościowego przez amerykański bank Rezerwy Federalnej w 2014 roku i rozmowy na temat rozpoczęcia normalizacji polityki monetarnej Fed nie dawały dodatkowego impulsu do zakupu akcji amerykańskich w pierwszym półroczu.

Globalne rynki wschodzące reprezentowane przez indeks MSCI Emerging Markets (USD) wzrosły w pierwszym półroczu o +2,9%. Czynniki determinującymi zachowanie akcji z tych rynków były m.in. obniżki stóp procentowych przez kilkanaście banków centralnych gospodarek rozwijających się, które miały na celu pobudzenie popytu wewnętrznego jak również osłabianie własnej waluty oraz kwestia nadchodzących podwyżek stóp procentowych w USA, która wraz ze zmieniającymi się cenami surowców mocno wpływa na zachowanie akcji spółek z rynków wschodzących. Liderem wśród rynków rozwijających się były akcje chińskie, które pomimo słabych odczytów z gospodarki zakończyły pierwsze półrocze 2015 z wynikiem +32,2%. Na drugim miejscu uplasowały się akcje rosyjskie (+20,6% w USD), które odrabiały straty po dramatycznych spadkach w 2014r. Najgorszym z rynków wschodzących okazał się rynek akcji tureckich, który w ciągu pierwszych sześciu miesięcy stracił ponad -5%. Istotnym wydarzeniem, które wpłynęło na wyceny akcji tureckich były wybory parlamentarne w tym kraju. Pomimo zwycięstwa partii rządzącej, po raz pierwszy od dekady straciła ona większość absolutną i będzie się musiała podzielić władzą z mniejszym koalicjantem. Pomimo bardzo dobrego zachowania akcji europejskich w pierwszej połowie 2015 r. indeks polskich akcji (WIG) zyskał zaledwie +3,7%. Tym co wpływało na sentyment inwestorów do warszawskiego parkietu w pierwszym półroczu były m.in. kwestie polityczne, dotyczące wyniku wyborów prezydenckich i rozpoczynającej się kampanii parlamentarnej, nerwowa sytuacja w Europie dotycząca negocjacji Grecji z wierzycielami w sprawie reform i kolejnego pakietu pomocowego, jak również skutki reformy emerytalnej wpływające na odpływy netto z Otwartych Funduszy Emerytalnych (transfer z OFE do ZUS) oraz większą alokacją OFE w spółki zagraniczne. Wśród subfunduszy zarządzanych przez PKO TFI, najlepszy wynik osiągnęły fundusze PKO Akcji Rynku Japońskiego (+12,3%), PKO Technologii i Innowacji Globalny (+11,6%) oraz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (+11,3%). Zarówno alokacja geograficzna (duża ekspozycja zagraniczna), jak również skuteczna selekcja instrumentów do portfeli funduszy, miały wpływ na stopy zwrotu subfunduszy akcji.

Wyniki funduszy inwestycyjnych dla podstawowej kategorii jednostki uczestnictwa A (dane za okres 30.12.2014 – 30.06.2015)

PKO Parasolowy - fio		PKO Akcji Dywidendowych Globalny *	0,03%
PKO Rynku Pieniężnego	0,56%	PKO Parasol Akcji Rynku Amerykańskiego*	-2,07%
PKO Skarbowy	0,41%	PKO Parasol Akcji Rynku Japońskiego*	-0,01%
PKO Skarbowy Plus	0,38%	PKO Parasol Akcji Rynku Złota*	-8,05%
PKO Obligacji	-1,20%	PKO Parasol Papierów Dłużnych USD*	2,71%
PKO Obligacji Długoterminowych	-1,84%	PKO Parasol Akcji Rynku Azji i Pacyfiku*	-3,54%
PKO Papierów Dłużnych Plus	-1,06%	PKO Parasol Rynków Wschodzących *	-4,46%
PKO Stabilnego Wzrostu	0,43%	PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio	
PKO Stabilnego Wzrostu Plus**	-1,08%	PKO Złota	2,19%
PKO Strategicznej Alokacji	0,92%	PKO Papierów Dłużnych USD	4,15%
PKO Zrównoważony	2,03%	PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	5,24%
PKO Zrównoważony Plus**	2,90%	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	-0,39%
PKO Akcji	5,78%	PKO Akcji Rynku Japońskiego	12,29%
PKO Akcji Plus	6,01%	PKO Akcji Rynków Wschodzących	1,01%
PKO Akcji Nowa Europa	6,80%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio (JU E)	
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek	11,31%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020	-0,99%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus**	12,79%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030	1,48%
PKO Surowców Globalny	5,20%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040	2,60%
PKO Technologii i Innowacji Globalny	11,58%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050	5,24%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	9,21%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060	4,80%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	10,52%		
PKO Akcji Rynku Europejskiego*	-4,99%	PKO Płynnościowy - sfio	1,01%

*Subfundusze działają od 19 maja 2015 roku.

**Wyniki za okres 30.12.2014-25.06.2015. r. W dniu 26 czerwca 2015 r. subfundusze zostały połączone z subfunduszami o podobnej polityce inwestycyjnej: PKO Stabilnego Wzrostu Plus z PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Zrównoważony Plus z PKO Zrównoważony, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus z PKO Małych i Średnich Spółek.


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

Piotr Żochowski



Prezes Zarządu

Remigiusz Nawrat



Wiceprezes Zarządu

Radosław Kielbasiński



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. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

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

3. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio obejmuje okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 r.

4. Kontynuacja działalności Funduszu

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

5. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. powierzono KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

6. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2015 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 30 czerwca 2015 r.			Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
Akcje	43 225	44 003	7,55	30 884	29 520	9,29
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	7 810	7 813	1,34	5 142	4 940	1,55
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	30 776	32 518	5,58	20 182	22 834	7,19
Instrumenty pochodne *	Nie dotyczy	-11 103	-1,90	Nie dotyczy	-2 596	-0,82
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	285 255	354 959	60,88	141 418	193 290	60,84
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	367 066	428 190	73,45	197 626	247 988	78,05

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

POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)

	30.06.2015	31.12.2014
I. AKTYWA	583 089	317 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138 074	65 409
Należności	5 718	1 710
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	204 826	135 223
- dłużne papiery wartościowe	32 518	22 834
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	234 471	115 361
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	42 178	7 027
Zobowiązania własne subfunduszy	42 178	7 027
Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	540 911	310 676
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	621 733	398 613
Kapitał wpłacony	1 665 276	1 170 882
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 043 543	-772 269
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-141 325	-137 771
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-47 646	-43 684
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-93 679	-94 087
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	60 503	49 834
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	540 911	310 676

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014
I. PRZYCHODY Z LOKAT	3 188	3 767	1 430
Dywidendy i inne udziały w zyskach	637	1 077	329
Przychody odsetkowe	1 393	1 738	814
Dodatnie saldo różnic kursowych*	1 153	947	286
Pozostałe	5	5	1
II. KOSZTY FUNDUSZU	7 150	8 641	3 697
Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 009	8 230	3 552
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	82	116	46
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych*	0	207	62
Pozostałe	59	88	37
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	7 150	8 641	3 697
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-3 962	-4 874	-2 267
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	11 077	15 436	11 633
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	408	-9 912	8 032
- z tytułu różnic kursowych	-706	-16 845	-134
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 669	25 348	3 601
- z tytułu różnic kursowych	1 484	20 646	2 258
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	7 115	10 562	9 366

* W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana sposobu prezentacji dodatniego i ujemnego salda różnic kursowych w połączonym rachunku wyniku z operacji w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań za okresy porównawcze. Dane w okresie sprawozdawczym oraz dane porównawcze zostały zaprezentowane w taki sposób, że oddzielnie sumowane jest saldo dodatnie i ujemne z odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych subfunduszy. Różnice w sposobie prezentacji danych porównawczych przedstawia poniższa tabela:

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014*	01.01-30.06.2014*
	Bieżąca prezentacja	Poprzednia prezentacja	Bieżąca prezentacja	Poprzednia prezentacja
I. PRZYCHODY Z LOKAT	3 767	3 560	1 430	1 368
Dodatnie saldo różnic kursowych	947	740	286	224
II. KOSZTY FUNDUSZU	8 641	8 434	3 697	3 635
Ujemne saldo różnic kursowych	207	0	62	0

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014*
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	303 444	173 876
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	7 115	10 562
Przychody z lokat netto	-3 962	-4 874
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	408	-9 912
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 669	25 348
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 115	10 562
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:	223 120	126 238
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	494 394	380 322
Zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-271 274	-254 084
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	230 235	136 800
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	540 911	310 676
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	420 422	236 503

* W niniejszym sprawozdaniu nastąpiła zmiana sposobu prezentacji aktywów netto oraz zmian w kapitale w wyniku połączenia Subfunduszu Ochrony Kapitału 100 z Subfunduszem Papierów Dłużnych USD dokonany w dniu 5 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze za okres 01.01-31.12.2014 zostały zaprezentowane w taki sposób, że aktywa netto, zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wpłaconym sumowane są z odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych subfunduszy istniejących na 31.12.2014. Różnice w sposobie prezentacji danych porównawczych przedstawia poniższa tabela:

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2014
	Bieżąca prezentacja	Poprzednia prezentacja
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	126 238	119 006
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	380 322	343 107
Zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-254 084	-224 101
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	136 800	129 568
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	310 676	303 444

27.08.2015 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



(podpis)

27.08.2015 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu



(podpis)

27.08.2015 Radosław Kielbasiński Wiceprezes Zarządu



(podpis)

27.08.2015 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy



(podpis)

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA


Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla PKO Światowy Fundusz Walutowy - funduszu inwestycyjnego otwartego składającego się z wydzielonych subfunduszy:

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

(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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:


Paweł Bentlewski
PEŁNOMOCCNIK
SBK C 23562

Marcin Szejka

PEŁNOMOCCNIK
SBK C 26200

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego PKO Światowego Funduszu Walutowego funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 52 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej PKO Światowego Funduszu Walutowego funduszu inwestycyjnego otwartego na dzień 30 czerwca 2015 roku, jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Inne kwestie

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe, za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

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

Półroczne połączone sprawozdanie Funduszu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku podlegało przeglądowi przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 25 sierpnia 2014 roku wydał niezmodyfikowany raport z przeglądu. Połączone sprawozdanie Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania, który 26 marca 2015 roku wydał niezmodyfikowaną opinię.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączono List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych półrocznym połączonym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

W imieniu KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Mariola Szczesiak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2015 r.