

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-07-01 do 2017-09-30

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 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. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2017-11-03

PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD - ZACHÓD FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD - ZACHÓD FIZ	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-872	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Chłodna 52	52	
(ulica)	(numer)	
(22) 358 56 00	(22) 358 56 01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080020760	36521680000000	www.pkotfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
FASZ_Wprowadzenie do sprawozdania_30.09.2017	Wprowadzenie do sprawozdania

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.07.2017 - 30.09.2017	poz. I-IX. w tys. EUR, poz. XI-XII. w EUR
I. Przychody z lokat	772	181
II. Koszty funduszu netto	1 818	425
III. Przychody z lokat netto	-1 046	-245
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	3 529	825
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 403	-328
VI. Wynik z operacji	1 080	253
VII. Zobowiązania	21 898	5 082
VIII. Aktywa	222 737	51 690
IX. Aktywa netto	200 839	46 608
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 999 334	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,45	23,31
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,54	0,13

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2017 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od lipca do września 2017 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2016
	2017 roku			2017 roku			
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. Akcje	24 483	24 922	11,19	37 616	38 527	17,57	10 626
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	88	58	0,03	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	9	0,00	0
5. Kwity depozytowe	4 187	4 260	1,91	2 059	2 046	0,93	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0
8. Instrumenty pochodne	0	-528	0,24	0	498	0,23	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	11 026	11 153	5,01	0	0	0,00	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI (TREALBK00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	1 450 000	Turcja	2 186	2 100

Komisja Nadzoru Finansowego

rok		3 kwartał		
		2016 roku		
Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
10 957	5,85	3 739	3 537	1,99
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	1 027	1 005	0,56
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
24	0,01	0	-14	0,01
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,94

PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD - : FIZ-Q-E_20120309 3/2017

2. DARDANEL ONENTAS GIDA SANAYI (TRADARDL91A3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	370 000	Turcja	797	988
3. EGE SERAMIK (TRAEGER91F0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	660 000	Turcja	2 716	3 016
4. INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC (GB00B1YKG049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	370 000	Wielka Brytania	3 597	3 795
5. KOZA ALTIN ISLETMELERI AS (TREK0AL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	100 000	Turcja	3 200	3 204
6. LOKMAN HEKIM ENGURUSAG SAGLIK TURIZM (TRELKMH00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	435 000	Turcja	2 320	2 028
7. NET TURIZM TICARET VE SANAYI AS (TRANTTUR91K8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	2 027 000	Turcja	4 331	4 413
8. PEGAS (LU0275164910)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	17 090	Czechy	2 371	2 602
9. RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	110 500	Polska	272	177
10. RADPOL seria E (PLRDPOL00044)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	39 100	Polska	55	62
11. TAV HAVALIMANLARI (TRETAVH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	140 000	Turcja	2 638	2 537

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ROSNEFT OIL COMPANY GDR (US67812M2070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (international) USD	210 000	Rosja	4 187	4 260

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						
d) Inne						
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						
d) Inne						

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						375
1. BIST 30 FUTURES 31/10/17 (A5V7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	Borsa Istanbul	Turcja	BIST 30	320
2. FW20Z1720 (PL0GF0012302)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	MG 20	55
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						22
1. Forward USD PLN 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 000 000,00)	1
2. FX Swap CHF PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CHF (15 000,00)	1
3. FX Swap CZK PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (16 415 000,00)	1
4. FX Swap EUR PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	EUR (345 000,00)	1
5. FX Swap EUR PLN 11.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (120 000,00)	1

0,44
1,36
1,70
1,44
0,91
1,98
1,17
0,08
0,03
1,14

Procentowy udział w aktywach ogółem
1,91

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	-528	0,24
0	59	0,03
0	-1	0,00
0	-40	0,02
0	-19	0,01
0	-8	0,00

PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD - FIZ-Q-E_20120309 3/2017

6. FX Swap EUR PLN 14.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (130 000,00)	1
7. FX Swap EUR PLN 29.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 460 000,00)	1
8. FX Swap GBP PLN 05.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (110 000,00)	1
9. FX Swap GBP PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	GBP (45 000,00)	1
10. FX Swap GBP PLN 08.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (230 000,00)	1
11. FX Swap GBP PLN 12.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (130 000,00)	1
12. FX Swap GBP PLN 15.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (110 000,00)	1
13. FX Swap GBP PLN 19.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (80 000,00)	1
14. FX Swap TRY PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	TRY (6 795 000,00)	1
15. FX Swap TRY PLN 07.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	TRY (1 390 000,00)	1
16. FX Swap TRY PLN 13.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	TRY (3 040 000,00)	1
17. FX Swap TRY PLN 29.09.2017 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	TRY (3 085 000,00)	1
18. FX Swap USD PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (2 360 000,00)	1
19. FX Swap USD PLN 07.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (550 000,00)	1
20. FX Swap USD PLN 11.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (915 000,00)	1
21. FX Swap USD PLN 14.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (160 000,00)	1
22. FX Swap USD PLN 18.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (605 000,00)	1

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0	0
II. Certyfikaty inwestycyjne				0	0	0

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF (FR0011645647)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	Francja	22 000	11 026

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						0	
II. W walutach państw nienależących do OECD						0	

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia
I. Prawa własności nieruchomości:							

PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD - ; FIZ-Q-E_20120309 3/2017

0	-3	0,00
0	-1	0,00
0	-30	0,01
0	-12	0,01
0	-57	0,03
0	-25	0,01
0	-6	0,00
0	-4	0,00
0	23	0,01
0	-1	0,00
0	13	0,00
0	-7	0,00
0	-193	0,09
0	-59	0,03
0	-110	0,05
0	-8	0,00
0	-39	0,02

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
11 153	5,01

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00

Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0	0,00

Komisja Nadzoru Finansowego

1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							
II. Prawa współwłasności nieruchomości:							
1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							
III. Użytkowanie wieczyste:							
1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							

TABEL DODATKOWE

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

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Forward USD PLN 02.10.2017	59	0,03
2. FX Swap EUR PLN 06.09.2017 04.10.2017	-19	0,01
3. FX Swap EUR PLN 11.09.2017 04.10.2017	-8	0,00
4. FX Swap EUR PLN 14.09.2017 04.10.2017	-3	0,00
5. FX Swap EUR PLN 29.09.2017 04.10.2017	-1	0,00
6. FX Swap GBP PLN 05.09.2017 04.10.2017	-30	0,01
7. FX Swap GBP PLN 06.09.2017 04.10.2017	-12	0,01
8. FX Swap GBP PLN 08.09.2017 04.10.2017	-57	0,03
9. FX Swap GBP PLN 12.09.2017 04.10.2017	-25	0,01
10. FX Swap GBP PLN 15.09.2017 04.10.2017	-6	0,00
11. FX Swap GBP PLN 19.09.2017 04.10.2017	-4	0,00
12. FX Swap TRY PLN 07.09.2017 04.10.2017	-1	0,00
13. FX Swap TRY PLN 13.09.2017 04.10.2017	13	0,00
14. FX Swap TRY PLN 29.09.2017 02.10.2017	-7	0,00
15. FX Swap USD PLN 07.09.2017 04.10.2017	-59	0,03
16. FX Swap USD PLN 11.09.2017 04.10.2017	-110	0,05
17. FX Swap USD PLN 14.09.2017 04.10.2017	-8	0,00
18. FX Swap USD PLN 18.09.2017 04.10.2017	-39	0,02

RII ANS	3 kwartał	2 kwartał	2016 rok	3 kwartał
---------	-----------	-----------	----------	-----------

Komisja Nadzoru Finansowego

PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD - ; FIZ-Q-E_20120309 3/2017

	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00

	2017 roku	2017 roku	2016 roku	2016 roku
I. Aktywa	222 737	219 292	187 445	178 047
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 445	25 431	28 155	50 313
2. Należności	65	2 236	0	43 016
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	149 791	150 417	148 297	80 168
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	40 273	40 573	10 957	4 542
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	157	624	36	3
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	6	11	0	5
II. Zobowiązania	21 898	16 844	2 913	44 425
III. Aktywa netto (I-II)	200 839	202 448	184 532	133 622
IV. Kapitał funduszu	199 481	202 170	184 152	134 250
1. Kapitał wpłacony	244 710	230 113	187 074	134 801
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-45 229	-27 943	-2 922	-551
V. Dochody zatrzymane	1 189	-1 294	-56	-390
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 333	-2 287	16	-92
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 522	993	-72	-298
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	169	1 572	436	-238
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	200 839	202 448	184 532	133 622

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 999 334	2 025 016	1 845 197	1 342 229
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,45	99,97	100,01	99,55

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 999 334
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,45

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Dane porównawcze za 3 kwartał 2016 roku zostały przekształcone zgodnie ze zmianą w pkt. 2.1 noty objaśniającej nr. 1.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-07-01	3 2017	2016-08-19	3 2016	2016-08-19	2016-09-30
I. Przychody z lokat	772	2 417	257	257		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	98	535	0	0		
2. Przychody odsetkowe	609	1 782	247	247		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	10	10		
5. Pozostałe	65	100	0	0		
II. Koszty funduszu	1 818	5 766	349	349		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 541	4 047	268	268		

2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	20	60	5	5
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26	97	3	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	4	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	158	1 287	0	0
13. Pozostałe	73	271	73	73
a) Koszty sponsora i animatora emisji	36	112	20	20
b) Opłaty GPWi KDPW	17	50	49	49
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 818	5 766	349	349
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 046	-3 349	-92	-92
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 126	4 327	-536	-536
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 529	4 594	-298	-298
- z tytułu różnic kursowych	498	1 270	31	31
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 403	-267	-238	-238
- z tytułu różnic kursowych	-653	-673	-24	-24
VII. Wynik z operacji	1 080	978	-628	-628

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,54	0,49	-0,47	-0,47
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,54	0,49	-0,47	-0,47

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny.

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-07-01	3 2017	2016-08-19	3 2016
	do 2017-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-12-31	2016-08-19 2016-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-1 609	16 307	184 532	133 622
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	202 448	184 532	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 080	978	380	-628
a) przychody z lokat netto	-1 046	-3 349	16	-92
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 529	4 594	-72	-298
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 403	-267	436	-238
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 080	978	380	-628
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-2 689	15 329	184 152	134 250

a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	14 597	57 636	187 074	134 801
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-17 286	-42 307	-2 922	-551
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 609	16 307	184 532	133 622
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	200 839	200 839	184 532	133 622
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	212 282	208 678	134 473	94 324
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-25 682	154 137	1 845 197	1 342 229
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-25 682	154 137	1 845 197	1 342 229
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	146 383	576 602	1 874 438	1 347 760
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	172 065	422 465	29 241	5 531
c) saldo zmian	-25 682	154 137	1 845 197	1 342 229
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 999 334	1 999 334	1 845 197	1 342 229
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 451 040	2 451 040	1 874 438	1 347 760
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	451 706	451 706	29 241	5 531
c) saldo zmian	1 999 334	1 999 334	1 845 197	1 342 229
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 999 334	1 999 334	1 845 197	1 342 229
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,48	0,44	0,00	-0,51
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99,97	100,01		
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	100,45	100,45	100,01	99,55
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,90	0,59	0,03	-4,34
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	99,72	99,72	98,93	99,55
- data wyceny	2017-07-31	2017-07-31	2016-11-30	2016-09-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	100,46	100,46	100,08	100,08
- data wyceny	2017-09-29	2017-09-29	2016-08-23	2016-08-23
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	100,46	100,46	100,01	99,55
- data wyceny	2017-09-29	2017-09-29	2016-12-30	2016-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,45	100,45	100,01	99,55
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,40	3,69	3,03	3,15
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,88	2,59	2,61	2,42
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,04	0,04	0,05
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05	0,06	0,05	0,03
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Dane porównawcze za okres 19.08.2016 - 30.09.2016 zostały przekształcone zgodnie ze zmianą w pkt. 2.1 noty objaśniającej nr.1.

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2017-07-01	3 2017	2016-08-19 3 2016
	do 2017-09-30	2017-01-01	2016-08-19

	2017-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 460	-24 791	-85 112	-85 112
I. Wpływy	1 375 310	4 115 462	524 935	524 935
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 137	10 954	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 371 173	4 104 508	524 935	524 935
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 367 850	4 140 253	610 047	610 047
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 241	13 011	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	1 361 176	4 123 034	609 906	609 906
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 305	3 820	76	76
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	20	59	1	1
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	30	98	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	78	231	64	64
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-311	30 543	135 447	135 447
I. Wpływy	14 954	58 721	135 447	135 447
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	14 809	58 419	135 432	135 432
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	101	234	15	15
6. Pozostałe	44	68	0	0
II. Wydatki	15 265	28 178	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	15 053	27 393	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	212	785	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-135	-1 462	-22	-22
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	7 149	5 752	50 335	50 335
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	25 431	28 155	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	32 445	32 445	50 313	50 313

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FASZ_Nota objaśniająca_30.09.2017.pdf	nota objaśniająca

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	37
5. Z tytułu odsetek	21
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	7
a) zwrot podatku od dywidend	7

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	3 236
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	623
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	17 286
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0

10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	22
13. Pozostałe zobowiązania	731

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FASZ_Informacja dodatkowa_30.09.2017.pdf	informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2017-11-03	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty („Fundusz”)**.

PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) oraz statutu Funduszu.

Zezwolenie na utworzenie PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 30 maja 2016 r. (sygn. DFI/II/4034/290/15/15/16/U/DK).

PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - 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 1433 w dniu 19 sierpnia 2016 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w statucie oraz w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) instrumenty rynku pieniężnego;
- c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- d) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- e) waluty obce;
- f) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- g) towarowe instrumenty pochodne;
- h) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Lokaty, o których mowa w lit. a)-b) i d)-g) powyżej, oraz certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w lit. c) powyżej, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Fundusz może lokować swoje aktywa na rynkach międzynarodowych mając na uwadze cel inwestycyjny Funduszu oraz osiągnięcie geograficznej dywersyfikacji lokat Funduszu. Lokaty Funduszu na rynkach krajów europejskich należących do OECD (wraz z Turcją) lub rynkach Państw Członkowskich, Rzeczypospolitej Polskiej oraz Rosji będą stanowić nie mniej niż 50% wartości Aktywów Funduszu. Pozostała część Aktywów Funduszu będzie inwestowana na rynkach krajów należących do OECD innych niż kraje wymienione w zdaniu pierwszym.

Szczegóły stosowanych przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz w statucie Funduszu.

3. 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty obejmuje okres od dnia 1 lipca 2017 r. do dnia 30 września 2017 r. Dniem bilansowym jest 30 września 2017 r.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - 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. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą PKOASZEWZ.

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

Do dnia 30 września 2017 r. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D oraz E reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu.

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 2016 r., poz. 1047) 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, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych, 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 certyfikatów inwestycyjnych,
6. Rachunku przepływów pieniężnych, prezentującego przepływy pieniężne Funduszu w poszczególnych segmentach działalności,
7. Not objaśniających zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Fundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
8. Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania finansowego Funduszu.

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabywanie 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) Należne dywidendy z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw.
- f) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego był dzień wydania certyfikatów inwestycyjnych.
- g) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego był dzień wykupu certyfikatów.
- h) 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.
- i) 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.
- j) 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.
- k) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- l) Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wynagrodzenie depozytariusza, koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty, koszty sponsora i animatora emisji, KDPW, GPW, koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów, koszty systemów informatycznych, 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 stałe i zmienne 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 ustalone:
 - 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, z wyłączeniem zmian kapitału wpłaconego wynikających z przydziału Certyfikatów.

Metody wyceny aktywów netto Funduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Fundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku 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 przez:
 - 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, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone 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) Instrumenty pochodne, towarowe instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne 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 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, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Fundusz dokonywał według poniższych zasad:
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku na podstawie ostatniego kursu fixingowego z dnia wyceny,
 - w przypadku innych niż określone powyżej dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów dłużnych określonych powyżej nie został wyznaczony kurs fixingowy Fundusz szacował wartość godziwą w oparciu o model bazujący na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwa szacowana była na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego lub w oparciu o właściwy model wyceny w zależności od specyfiki danego papieru.

W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie miały zastosowania, wartość godziwa szacowana była w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie 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) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- 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) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- b) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych – wycena 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) Boni 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 2016 roku nastąpiła zmiana zasad ujęcia wykupu certyfikatów inwestycyjnych w taki sposób, że począwszy od dnia wykupu certyfikatów przypadającego na 30 grudnia 2016 wykup certyfikatów jest ewidencjonowany w okresie sprawozdawczym, w którym przypada data wykupu. W związku z powyższym wartość zobowiązań i kapitałów oraz liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w bilansie uwzględnia również wykup certyfikatów inwestycyjnych, w stosunku do których nie została zrealizowana jeszcze płatność.

Wykupy certyfikatów przypadające na wcześniejsze daty wykupu niż 30 grudnia 2016 były ujmowane w dniu dokonania wpisu wykupu przez KDPW co następowało dopiero w dniu płatności za wykupione certyfikaty. Informacja o liczbie przyjętych certyfikatów do wykupu i niezrealizowanych w okresie sprawozdawczym, w którym przypadała data wykupu ujmowane były w sprawozdaniu w przewidywanej liczbie certyfikatów inwestycyjnych, a informacja o certyfikatach przyjętych do wykupu ujawniana była dodatkowo w sprawozdaniu z działalności dołączonym do sprawozdania finansowego.

Wprowadzona zmiana nie miała wpływu na wyceny wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dni wyceny określone w statucie Funduszu i tym samym nie miała wpływu na rozliczenia transakcji z uczestnikami Funduszu. Wpływ powyższej zmiany na opublikowane dane porównawcze przedstawiony jest w pkt 3 Informacji dodatkowej.

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

INFORMACJA DODATKOWA

- 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.
- 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.
- 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 z wyjątkiem różnic opisanych poniżej wynikających ze zmiany opisanej w pkt 2.1 noty objaśniającej nr. 1.

Zmiana dotyczy następujących pozycji sprawozdania:

Pozycje Bilansu	30.09.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
II. Zobowiązania	43 874	44 425
III. Aktywa netto (I-II)	134 173	133 622
IV. Kapitał funduszu	134 801	134 250
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	-551
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	134 173	133 622
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 347 760	1 342 229

Pozycje Zestawienia zmian w aktywach	19.08.2016 - 30.09.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
I. Zmiana wartości aktywów netto	134 173	133 622
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	134 801	134 250
a) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	-551
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	134 173	133 622
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	134 173	133 622
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	1 347 760	1 342 229
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	1 347 760	1 342 229
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	5 531
c) saldo zmian	1 347 760	1 342 229
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 347 760	1 342 229
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	5 531
c) saldo zmian	1 347 760	1 342 229

- 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.

- 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.

- 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.

