

Fundusz PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio

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

List do Uczestników Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe

Oświadczenie Banku Depozytariusza

**Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowych sprawozdań subfunduszy**

Jednostkowe sprawozdania subfunduszy

Za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

Zawartość:

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

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do Uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Połączone sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Handlowy S.A.

**Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
jednostkowych sprawozdań finansowych**

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdania subfunduszy

przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat, połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych połączonego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

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

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



Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

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

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Celiński', written in a cursive style.

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 24 sierpnia 2012 r.

Warszawa, 24 sierpnia 2012 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. Sprawozdania zawierają szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej funduszy. Do sprawozdań załączone są raporty z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta a także oświadczenia banku depozytariusza.

W odpowiedzi na rosnące oczekiwania Klientów w pierwszych miesiącach br. PKO TFI wzbogaciło ofertę o nowe programy i fundusze inwestycyjne. W styczniu br. zaproponowano cztery dodatkowe portfele inwestycyjne „Portfele Ochronne” przeznaczone dla inwestorów poszukujących bardziej stabilnych form lokowania kapitału.

Nowe możliwości gromadzenia osobistego majątku metodą stosunkowo małych, ale regularnych wpłat, otworzył uruchomiony w kwietniu Osobisty Program Inwestycyjny.

Do inwestorów dysponujących znaczącymi nadwyżkami finansowymi skierowano ofertę dwóch niepublicznych funduszy: PKO Obligacji Korporacyjnych – fiz oraz PKO Globalnej Makroekonomii – fiz.

Dla osób poszukujących kompleksowych rozwiązań emerytalnych utworzono Pakiet Emerytalny PKO TFI. Jest to program wykorzystujący jednocześnie możliwości jakie daje IKE, IKZE i fundusz inwestycyjny. Pakiet oferowany jest w ramach specjalnie do tego celu utworzonego funduszu PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – sfio, który odpowiada na potrzeby różnych grup wiekowych w zależności od planowanej daty przejścia na emeryturę.

Biorąc pod uwagę zmienną sytuację na rynkach finansowych w pierwszym półroczu 2012 roku kluczowym elementem strategii inwestycyjnej funduszy PKO TFI pozostawało rygorystyczne podejście do ryzyka, a także ścisłe monitorowanie i utrzymywanie płynności zarządzanych funduszy. Dzięki tej polityce fundusze zarządzane przez PKO TFI wypracowują dobre wyniki inwestycyjne stale awansując w rankingach. Osiągnięcia te doceniają media i instytucje monitorujące rynek funduszy inwestycyjnych. W maju br. PKO TFI zostało

uhonorowane nagrodą CEE IPO Summit Awards w kategorii Best Domestic Emerging Markets Long Fund. Niezależny ośrodek analityczny Analizy Online przyznał w pierwszym półroczu najwyższą ocenę - 5 gwiazdek funduszom: PKO Papierów Dłużnych Plus oraz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fio. Ponadto Osobisty Program Inwestycyjny został wybrany przez tę instytucję najlepszym programem systematycznego oszczędzania pokonując kilkadziesiąt konkurencyjnych programów.

Więcej informacji o wprowadzonych przez PKO TFI rozwiązaniach można uzyskać w oddziałach PKO Banku Polskiego oraz na stronie www.pkotfi.pl.

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

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje o stopach zwrotu funduszy inwestycyjnych PKO TFI.

Z wyrazami szacunku,



Piotr Żochowski
Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Nawrat
Członek Zarządu

Wyniki funduszy inwestycyjnych – kat. A, B, C (dane za okres 01.01.2012 - 30.06.2012)

PKO Rynku Pieniężnego – fio	+2,18%
PKO Skarbowy – fio	+2,56%
PKO Obligacji – fio	+4,73%
PKO Obligacji Długoterminowych – fio	+4,70%
PKO Stabilnego Wzrostu – fio	+5,54%
PKO Strategicznej Alokacji – fio	+5,00%
PKO Zrównoważony – fio	+5,41%
PKO Akcji – fio	+6,32%
PKO Akcji Nowa Europa – fio	+5,00%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fio	+9,47%
PKO Bezpieczna Lokata I – fiz	+0,51%
PKO Globalnej Makroekonomii – fiz*	+12,62%
PKO Parasolowy – fio	
PKO Skarbowy Plus	+2,63%
PKO Papierów Dłużnych Plus	+5,33%
PKO Stabilnego Wzrostu Plus	+5,71%
PKO Zrównoważony Plus	+5,28%
PKO Akcji Plus	+6,56%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus	+18,36%
PKO Surowców Globalny	+1,04%
PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny	+4,49%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	+6,71%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	-6,17%
PKO Światowy Fundusz Walutowy – sfio	
PKO Złota**	+7,39%
PKO Papierów Dłużnych USD	+3,83%
PKO Akcji Rynków Wschodzących	-0,34%
PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	+3,05%
PKO Ochrony Kapitału 100	+2,69%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	+6,33%
PKO Akcji Rynku Japońskiego	+2,66%

* Dane za okres 2.12.2011-30.06.2012

** Dawniej Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) przedstawia połączone sprawozdanie finansowe funduszu **PKO Światowy Fundusz Walutowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty**, obejmujące:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 165 799 tys. złotych.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 7 894 tys. złotych.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.



Piotr Żochowski
Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Nawrat
Członek Zarządu



Małgorzata Serafin
Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 24 sierpnia 2012 roku

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PKO ŚWIATOWY FUNDUSZ WALUTOWY - SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

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

PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 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 działa pod nazwą PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio 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 siedem Subfunduszy:

- PKO Złota
- PKO Papierów Dłużnych USD
- PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku
- PKO Ochrony Kapitału 100
- 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.

Aktywa Subfunduszy PKO Papierów Dłużnych GBP oraz PKO Papierów Dłużnych CHF, utworzonych w dniu 16 września 2005 r., zostały przejęte w dniu 5 maja 2010 r. odpowiednio przez aktywa Subfunduszy PKO Papierów Dłużnych USD oraz PKO Złota.

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.

2. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

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

3. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio obejmuje okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2012 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 - sfio za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. powierzono PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z

siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

6. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Każdy z Subfunduszy oferuje jednorodnie jednostki uczestnictwa, charakteryzujące się tym, że uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości 1,5% kwoty wpłaty.

Wynagrodzenie Towarzystwa jest pobierane:

- dla Subfunduszy: PKO Złota oraz PKO Papierów Dłużnych USD - maksymalnie do wysokości 2,1% w skali roku,
- dla Subfunduszy: PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, PKO Ochrony Kapitału 100, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego i PKO Akcji Rynków Wschodzących - maksymalnie do wysokości 4% w skali roku.

Dla Subfunduszu PKO Ochrony Kapitału 100 decyzją Zarządu stawka opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa została obniżona do poziomu 2% w skali roku.

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2012 r.

1) TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Na dzień 30 czerwca 2012 r.			Na dzień 31 grudnia 2011 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	4 198	4 184	2,51	1 475	1 426	0,83
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9 927	11 547	6,92	11 426	12 773	7,47
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy	244	0,15	Nie dotyczy	56	0,03
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	77 035	94 915	56,86	105 769	120 335	70,41
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	279	289	0,17	-	-	-
Razem	91 439	111 179	66,61	118 670	134 590	78,74

POŁĄCZONY BILANS
sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r.
(w tysiącach złotych)

	30.06.2012	31.12.2011
I. AKTYWA	166 934	170 913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 741	33 337
Należności	2 014	2 986
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 781	24 380
- dłużne papiery wartościowe	11 547	12 773
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	84 398	110 210
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	1 135	6 264
Zobowiązania własne subfunduszy	1 135	6 264
Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	165 799	164 649
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	276 447	283 191
Kapitał wpłacony	696 255	662 829
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-419 808	-379 638
V. DOCHODY ZATRZYMANE	-130 554	-134 280
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-33 395	-33 507
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-97 159	-100 773
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	19 906	15 738
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	165 799	164 649

011

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2012	01.01-31.12.2011	01.01-30.06.2011
I. PRZYCHODY Z LOKAT	4 713	4 121	848
Dywidendy i inne udziały w zyskach	122	108	0
Przychody odsetkowe	779	1 515	689
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 812	2 498	159
Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	4 601	6 443	3 276
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 053	6 186	3 061
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	47	28
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	1	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 527	200	183
Pozostałe	2	9	4
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	4 601	6 443	3 276
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	112	-2 322	-2 428
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	7 782	8 667	-3 208
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 614	-310	1 659
- z tytułu różnic kursowych	4 284	2 107	1 417
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 168	8 977	-4 867
- z tytułu różnic kursowych	-6 543	18 142	-7 982
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	7 894	6 345	-5 636

lll

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2012	01.01-31.12.2011
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	164 649	197 467
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	7 894	6 345
Przychody z lokat netto	112	-2 322
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 614	-310
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 168	8 977
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 894	6 345
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:	-6 744	-39 163
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	33 426	33 202
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-40 170	-72 365
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	1 150	-32 818
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	165 799	164 649
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	163 919	176 109

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2012 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla PKO Światowy Fundusz Walutowy - specjalistycznego 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 Ochrony Kapitału 100,
- 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 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Piotr Sawa
PEŁNOMOCCNIK
SBK D 23487

Marcin Szejka
PEŁNOMOCCNIK
SBK C 188756

