



Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Zabezpieczenia
Emerytalnego 2030

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2017 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO..... | 3 |
| ZESTAWIENIE LOKAT..... | 5 |
| BILANS..... | 8 |
| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI..... | 9 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 10 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... | 12 |
| INFORMACJA DODATKOWA..... | 19 |

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

1. Dane Subfunduszu

Nazwa Subfunduszu: **Subfundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030** („Subfundusz”) wydzielony w ramach PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty („PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio” lub „Fundusz”).

Subfundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030 jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio, który jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego, 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.

Statut PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/11/19/12/U/13/5/AP z dnia 12 czerwca 2012 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 760 w dniu 18 czerwca 2012 r. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie:

1. do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, oraz kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji (wartość kontraktu liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
2. do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1;
3. do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 1, oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo;
4. do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w pkt 3;
5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, a także następujących zasad:
 - a. do 31 grudnia 2019 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1 i pkt 2 może wynosić od 20 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - ii. pkt 3 i pkt 4 może wynosić od 40 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - b. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1 i pkt 2 może wynosić od 0 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - ii. pkt 3 i pkt 4 może wynosić od 70 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - c. od 1 stycznia 2030 r. łączna wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w:
 - i. pkt 1 i pkt 2 może wynosić od 0 do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu;
 - ii. pkt 3 i pkt 4 może wynosić od 90 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu;
6. Udział każdego z instrumentów finansowych wskazanych w ramach limitów, o których mowa w pkt 5 ma charakter zmienny co oznacza, że górną granicę danego limitu może stanowić każdy z instrumentów finansowych wskazanych w tym limicie.

7. W ramach lokat, o których mowa w pkt 2 lub 4 Subfundusz może lokować do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:
- a) PKO Akcji Nowa Europa,
 - b) PKO Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - c) PKO Zrównoważony,
 - d) PKO Stabilnego Wzrostu,
 - e) PKO Obligacji Długoterminowych,
 - f) PKO Skarbowy,
 - g) PKO Rynku Pieniężnego,
 - h) PKO Akcji Plus,
 - i) PKO Surowców Globalny,
 - j) PKO Technologii i Innowacji Globalny,
 - k) PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
 - l) PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
 - m) PKO Papierów Dłużnych Plus,
 - n) PKO Akcji Rynku Europejskiego.

PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – sфіo może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – sфіo oraz prospekcie informacyjnym PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – sфіo.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Subfunduszu

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030 obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 r.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030 sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

6. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania jednostkowego Subfunduszu

Przegląd sprawozdania jednostkowego Subfunduszu PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. powierzono KPMG Audyt 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.

7. Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Subfundusz oferował jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, E oraz F. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Tabela maksymalnych stawek:

| kategoria j.u. | A | E | F |
|---|------|------|------|
| opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu) | 2,00 | 1,00 | - |
| wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku) | 4,00 | 1,50 | 1,50 |

Subfundusz ustala wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na grupy kategorii jednostek uczestnictwa A, E oraz F różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.

Na dzień bilansowy Subfundusz wyemitował jednostki uczestnictwa kategorii A, E oraz F.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

| SKŁADNIKI LOKAT | 30.06.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 3 146 | 2 835 | 2,53 | 2 147 | 2 224 | 2,61 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 7 640 | 7 747 | 6,90 | 1 292 | 1 291 | 1,51 |
| Instrumenty pochodne* | - | 10 | 0,01 | - | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 60 859 | 68 153 | 60,70 | 57 751 | 62 064 | 72,78 |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |

* 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.

Tabele uzupełniające

| AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------------|-----------------|---------------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| EUROCASH (PLEURCH00011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie | 48 773 | Polska | 1 684 | 1 512 | 1,35 |
| PEKAO (PLPEKAO00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie | 10 600 | Polska | 1 462 | 1 323 | 1,18 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | 59 373 | | 3 146 | 2 835 | 2,53 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | | | 59 373 | | 3 146 | 2 835 | 2,53 |

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednego papieru w zł | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------|-------------|---|------------------------|---------------|------------------------|--|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 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 | | | | | | | | | | | |
| OK0419 (PL0000109633) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2019-04-25 | Zerokuponowe | 1 000,00 | 8 000 | 7 640 | 7 747 | 6,90 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | | | | |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | | | | |
| d) Inne | | | | | | | | | | | |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | | | |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | | | |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| Razem | | | | | | | | | | | |

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------------|-------------------|------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 237 | 0 | 0 | 0,00 |
| FW20U1720 (PLOGF0011668) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Polska | WIG 20 | 212 | 0 | 0 | 0,00 |
| NASDAQ 100 EMINI FUTURES 15/09/17 (NQU7) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange | Chicago Mercantile Exchange (CME) | Stany Zjednoczone | NASDAQ Index | 9 | 0 | 0 | 0,00 |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURES 15/09/17 (RTAU7) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NYF-ICE Futures US | NYF-ICE Futures US | Stany Zjednoczone | RTY Index | 16 | 0 | 0 | 0,00 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 2 | 0 | 10 | 0,01 |
| FX Swap USD PLN 27.06.2017 19.07.2017 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska | USD (70 000,00) | 1 | 0 | 3 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 28.06.2017 19.07.2017 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao S.A. | Polska | USD (135 000,00) | 1 | 0 | 7 | 0,01 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | 237 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | 2 | 0 | 10 | 0,01 |
| Razem | | | | | | 239 | 0 | 10 | 0,01 |

| JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| I. Jednostki uczestnictwa | | | | 409 074,619 | 60 859 | 68 153 | 60,70 |
| Subfundusz PKO Akcji Nowa Europa - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 29 431,951 | 3 331 | 4 054 | 3,61 |
| Subfundusz PKO Akcji Plus - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 61 411,856 | 5 285 | 6 941 | 6,18 |
| Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 2 701,819 | 245 | 278 | 0,25 |
| Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego - I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 42 676,351 | 3 996 | 4 803 | 4,28 |
| Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 3 568,651 | 300 | 384 | 0,34 |
| Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 27 700,119 | 2 416 | 2 677 | 2,38 |
| Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota - I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 4 170,600 | 408 | 481 | 0,43 |
| Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 3 816,672 | 533 | 823 | 0,73 |
| Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 121 373,990 | 25 244 | 26 975 | 24,03 |
| Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 110 611,017 | 18 430 | 19 898 | 17,72 |
| Subfundusz PKO Skarbowy - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 241,776 | 488 | 540 | 0,48 |
| Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 664,275 | 100 | 108 | 0,10 |
| Subfundusz PKO Surowców Globalny - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 3,455 | 0 | 1 | 0,00 |
| Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny - kat. I | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Parasolowy - fio | 702,087 | 83 | 190 | 0,17 |
| II. Certyfikaty inwestycyjne | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | 409 074,619 | 60 859 | 68 153 | 60,70 |
| Razem | | | | 409 074,619 | 60 859 | 68 153 | 60,70 |

Tabele dodatkowe

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | 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 |

| GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|-------------------------------------|
|---|---|-------------------------------------|

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|-------------------------------------|
| FX Swap USD PLN 27.06.2017 19.07.2017 | 3 | 0,00 |
| OK0419 (PL0000109633) | 7 747 | 6,90 |

| Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------|------------------------|--------------|-------------|--------|--|---|-------------------------------------|
| | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| BILANS | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| I. Aktywa | 112 277 | 85 274 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 181 | 18 154 |
| 2. Należności | 351 | 1 541 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 10 582 | 3 515 |
| - dłużne papiery wartościowe | 7 747 | 1 291 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 68 163 | 62 064 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 201 | 2 000 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 112 076 | 83 274 |
| IV. Kapitał subfunduszu | 104 156 | 80 273 |
| 1. Kapitał wpłacony | 116 650 | 89 937 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -12 494 | -9 664 |
| V. Dochody zatrzymane | 997 | -1 421 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -1 051 | -748 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 2 048 | -673 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 6 923 | 4 422 |
| VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 112 076 | 83 274 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 8 995 641,635 | 7 045 893,034 |
| Kategoria A | 495 754,875 | 392 335,624 |
| Kategoria E | 5 854 677,542 | 4 346 435,571 |
| Kategoria F | 2 645 209,218 | 2 307 121,839 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 11,95 | 11,39 |
| Kategoria E | 12,48 | 11,84 |
| Kategoria F | 12,51 | 11,85 |

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 272 | 235 | 102 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 126 | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 146 | 160 | 68 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 75 | 34 |
| 4. Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| II. Koszty subfunduszu | 575 | 623 | 284 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 463 | 617 | 282 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 0 | 0 | 0 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 1 | 2 | 1 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0 | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 | 0 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 105 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 6 | 4 | 1 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty subfunduszu netto (II-III) | 575 | 623 | 284 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -303 | -388 | -182 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 5 222 | 3 235 | 722 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 2 721 | 1 146 | -421 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 | 31 | 32 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 2 501 | 2 089 | 1 143 |
| - z tytułu różnic kursowych | 10 | -3 | -3 |
| VII. Wynik z operacji | 4 919 | 2 847 | 540 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | 0,52 | 0,39 | 0,09 |
| Kategoria E | 0,55 | 0,40 | 0,10 |
| Kategoria F | 0,55 | 0,41 | 0,10 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | 28 802 | 30 074 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 83 274 | 53 200 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 4 919 | 2 847 |
| a) przychody z lokat netto | -303 | -388 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 2 721 | 1 146 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 501 | 2 089 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 4 919 | 2 847 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem) | 0 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 23 883 | 27 227 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 26 713 | 32 917 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -2 830 | -5 690 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 28 802 | 30 074 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 112 076 | 83 274 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 97 586 | 64 031 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | 1 949 748,601 | 2 347 000,669 |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 949 748,601 | 2 347 000,669 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 181 918,817 | 2 847 109,186 |
| Kategoria A | 122 890,468 | 73 020,030 |
| Kategoria E | 1 687 485,266 | 2 036 488,714 |
| Kategoria F | 371 543,083 | 737 600,442 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 232 170,216 | 500 108,517 |
| Kategoria A | 19 471,217 | 157 939,276 |
| Kategoria E | 179 243,295 | 298 130,579 |
| Kategoria F | 33 455,704 | 44 038,662 |
| c) saldo zmian | 1 949 748,601 | 2 347 000,669 |
| Kategoria A | 103 419,251 | -84 919,246 |
| Kategoria E | 1 508 241,971 | 1 738 358,135 |
| Kategoria F | 338 087,379 | 693 561,780 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym: | 8 995 641,635 | 7 045 893,034 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 10 097 960,582 | 7 916 041,765 |
| Kategoria A | 785 072,276 | 662 181,808 |
| Kategoria E | 6 562 812,502 | 4 875 327,236 |
| Kategoria F | 2 750 075,804 | 2 378 532,721 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 102 318,947 | 870 148,731 |
| Kategoria A | 289 317,401 | 269 846,184 |
| Kategoria E | 708 134,960 | 528 891,665 |
| Kategoria F | 104 866,586 | 71 410,882 |
| c) saldo zmian | 8 995 641,635 | 7 045 893,034 |
| Kategoria A | 495 754,875 | 392 335,624 |
| Kategoria E | 5 854 677,542 | 4 346 435,571 |
| Kategoria F | 2 645 209,218 | 2 307 121,839 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 8 995 641,635 | 7 045 893,034 |
| Kategoria A | 495 754,875 | 392 335,624 |
| Kategoria E | 5 854 677,542 | 4 346 435,571 |
| Kategoria F | 2 645 209,218 | 2 307 121,839 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| a) Kategoria A | 11,39 | 11,03 |
| b) Kategoria E | 11,84 | 11,36 |
| c) Kategoria F | 11,85 | 11,34 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| a) Kategoria A | 11,95 | 11,39 |
| b) Kategoria E | 12,48 | 11,84 |
| c) Kategoria F | 12,51 | 11,85 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku) | | |
| a) Kategoria A | 9,91 | 3,26 |
| b) Kategoria E | 10,90 | 4,23 |
| c) Kategoria F | 11,23 | 4,50 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 11,39 | 10,62 |
| b) Kategoria E | 11,84 | 10,94 |
| c) Kategoria F | 11,85 | 10,92 |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2017-01-02 | 2016-01-20 - 2016-01-21 |
| Kategoria E | 2017-01-02 | 2016-01-20 - 2016-01-21 |
| Kategoria F | 2017-01-02 | 2016-01-20 - 2016-01-21 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 12,00 | 11,42 |
| b) Kategoria E | 12,53 | 11,87 |
| c) Kategoria F | 12,56 | 11,88 |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2017-06-26 - 2017-06-27 | 2016-12-29 |
| Kategoria E | 2017-06-27 | 2016-12-29 |
| Kategoria F | 2017-06-27 | 2016-12-29 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A | 11,95 | 11,39 |
| b) Kategoria E | 12,48 | 11,84 |
| c) Kategoria F | 12,51 | 11,85 |
| - data wyceny | 2017-06-30 | 2016-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym: | 1,19 | 0,97 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,96 | 0,96 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,00 | 0,00 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 0,00 | 0,00 |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0,00 | 0,00 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (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). Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wykazanych z dokładnością do 0,01 zł. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Wprowadzenia do sprawozdania jednostkowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Subfundusz, w tym związany opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku.
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania jednostkowego Subfunduszu,

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

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- 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 zeru.
- 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.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- 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.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfió, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu 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 Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. 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.

- l) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
- wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o zobowiązania, związane wyłącznie z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane były z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa obliczana była poprzez podzielenie wartości aktywów netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii jednostek uczestnictwa przez liczbę jednostek uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego (zwaną dalej momentem wyceny), o której pobierane były ostatnio dostępne kursy i wartości, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz 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 Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
- 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,
 - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub 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, 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 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 wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana 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 Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Subfundusz dokonywał w szczególności w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży uznano za niedopuszczalne, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana 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 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 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 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) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- d) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych – wycena w skorygowanej cenie nabycia

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

| <i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i> | <i>30.06.2017</i> | <i>31.12.2016</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 259 | 1 541 |
| Należności z tytułu dywidendy | 92 | 0 |
| NALEŻNOŚCI RAZEM | 351 | 1 541 |

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

| <i>Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)</i> | <i>30.06.2017</i> | <i>31.12.2016</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów | 0 | 1 048 |
| Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 96 | 849 |
| Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 3 | 16 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 102 | 87 |
| - wobec TFI z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie | 87 | 62 |
| ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 201 | 2 000 |

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | 30.06.2017 | | 31.12.2016 | |
|--|--------|---|--|---|--|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys. |
| I. Banki: | | | 33 181 | | 18 154 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 29 647 | 29 647 | 15 125 | 15 125 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 192 | 813 | 173 | 766 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 12 | 43 | 7 | 28 |
| DM PKO BP SA | PLN | 968 | 968 | 1 238 | 1 238 |
| Goldman Sachs International | EUR | 143 | 605 | 173 | 768 |
| Goldman Sachs International | USD | 298 | 1 105 | 55 | 229 |

| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | 01.01.2017 - 30.06.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych: | | | 21 080 | | 14 211 |
| | PLN | 19 353 | 19 353 | 13 133 | 13 133 |
| | EUR | 332 | 1 416 | 202 | 883 |
| | USD | 80 | 311 | 49 | 195 |

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

| | 30.06.2017 | | 31.12.2016 | |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|---|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach |
| I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej: | 7 757 | 6,91% | 1 291 | 1,51% |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym: | 7 747 | 6,90% | 1 291 | 1,51% |
| - instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe | 7 747 | 6,90% | 1 291 | 1,51% |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 10 | 0,01% | 0 | 0,00% |
| 4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w zobowiązaniach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w zobowiązaniach |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |

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

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

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

| | 30.06.2017 | | 31.12.2016 | |
|--|------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach |
| I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie | 7 757 | 6,91% | 1 291 | 1,51% |
| II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat: | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w ogólnej sumie | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w ogólnej sumie |
| Papiery Skarbu Państwa, w tym: | 7 747 | 99,87% | 1 291 | 100,00% |
| - Polska | 7 747 | 99,87% | 1 291 | 100,00% |
| Papiery komercyjne | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Listy zastawne | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Instrumenty pochodne | 10 | 0,13% | 0 | 0,00% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Depozyty długoterminowe | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

| | 30.06.2017 | | | | 31.12.2016 | | | |
|--|--|--------------------|---|---------------------|--|--------------------|---|---------------------|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | | Udział procentowy w aktywach | | Wartość bilansowa w tys. zł | | Udział procentowy w aktywach | |
| I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym | 2 576 | | 2,29% | | 1 791 | | 2,10% | |
| Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat: | Udział procentowy w ogólnej sumie | | | | Udział procentowy w ogólnej sumie | | | |
| | Papiery udziałowe | Instrumenty dłużne | Instrumenty pochodne | Tytuły uczestnictwa | Papiery udziałowe | Instrumenty dłużne | Instrumenty pochodne | Tytuły uczestnictwa |
| USD | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Wartość bilansowa w tys. zł | | Udział procentowy w zobowiązaniach | | Wartość bilansowa w tys. zł | | Udział procentowy w zobowiązaniach | |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 0 | | 0,00% | | 0 | | 0,00% | |

4. Pozostałe informacje, o których mowa w art. 222 b ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Dane przedstawione w tym punkcie nie podlegały przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta.

Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością zapewniają spójność profilu zarządzania płynnością z polityką umarzania tytułów uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie było dokonywanych zmian w regulacjach zarządzania płynnością. Fundusz może wykorzystywać ponownie środki pieniężne i papiery wartościowe otrzymane jako zabezpieczenie w ramach transakcji Buy-Sell-Back i Sell-Buy-Back, a także transakcji Repo i Reverse-Repo, gdyby takie transakcje były stosowane.

Informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

Fundusz nie posiadał aktywów, które były przedmiotem specjalnych ustaleń.

Informacje o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez TFI

| | |
|---|-------|
| Wartość średnia VaR w całym okresie sprawozdawczym | -3,7% |
| Alokacja na ostatni dzień poprzedniego półrocza | 26% |
| Duration na ostatni dzień poprzedniego półrocza | 0,1 |
| Stopa zwrotu za ostatnie półrocze (dla jednostki kategorii A) | 4,9% |
| Stopa zwrotu z benchmarku za ostatnie półrocze | 8,0% |

W zależności od profilu i strategii inwestycyjnej funduszu lub portfela Towarzystwo identyfikuje określone ryzyka związane z prowadzonym procesem inwestycyjnym i bieżącym zarządzaniem.

Zidentyfikowane ryzyka szczegółowe są sklasyfikowane do generalnych rodzajów ryzyka opisanych w procedurach wewnętrznych Towarzystwa. W ramach generalnych rodzajów ryzyka możemy wyróżnić:

- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko kredytowe i kontrahenta
- Ryzyko płynności
- Ryzyko operacyjne

Zarządzanie ryzykiem odbywa się co do zasady zgodnie ze spójnym, jednolitym dla wszystkich zarządzanych funduszy i portfeli procesem, w oparciu o zasady określone w Strategii Zarządzania Ryzykiem oraz ustalony na podstawie regulacji i procedur wewnętrznych system zarządzania ryzykiem. W szczególnych przypadkach, podyktowanych wymaganiami związanymi z profilem inwestycyjnym funduszu lub portfela, mogą występować inne szczególne rodzaje ryzyka niż wskazane powyżej (np. fundusze aktywów niepublicznych).

Wartość limitów tolerancji na ryzyko („tolerancja”) wyznacza się indywidualnie w odniesieniu do polityki inwestycyjnej konkretnego funduszu lub portfela w zakresie istotnych dla niego ryzyk. Limity tolerancji zawarte są w systemie limitów wewnętrznych określonym, na podstawie przepisów prawa, w dokumentach i procedurach wewnętrznych Towarzystwa. Wewnętrzne limity tolerancji zatwierdza Zarząd Towarzystwa bezpośrednio lub delegując uprawnienia w tym zakresie do wyspecjalizowanych Komitetów.

W ramach regularnego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem zapewnia się zgodność limitów wewnętrznych z przyjętymi przez Towarzystwo zasadami zarządzania ryzykiem i strategią inwestycyjną obowiązującą dla poszczególnych funduszy i portfeli.

Informacje o łącznej wysokości dźwigni finansowej stosowanej przez Subfundusz

Do ustalania dźwigni finansowej funduszu używa się metody zaangażowania oraz metody brutto obliczanych zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zapisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

| | |
|--|-----------------------------|
| Maksymalny poziom ustalony dla dźwigni mierzonej metodą zaangażowania | 200% aktywów netto funduszu |
| Wysokość dźwigni finansowej zastosowanej przez fundusz na koniec półrocza - metoda zaangażowania | 116% |
| Wysokość dźwigni finansowej zastosowanej przez fundusz na koniec półrocza - metoda brutto | 89% |

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2017 r.

| Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.) | | Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.) | | Data zapadalności |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---|-----|--|-----|-------------------|
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 7 | 135 | USD | 508 | PLN | 2017-07-19 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 3 | 70 | USD | 262 | PLN | 2017-07-19 |

| Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł) | Data zapadalności |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|-------------------|
| Pozycja długa | FW20U1720 | sprawne zarządzanie portfelem | 9 697 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie | Nie dotyczy | 2017-09-15 |
| Pozycja krótka | NASDAQ 100 EMINI FUT 15/09/17 | sprawne zarządzanie portfelem | 3 771 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange | Nie dotyczy | 2017-09-15 |
| Pozycja długa | RUSSELL 2000 FUTURES 15/09/17 | sprawne zarządzanie portfelem | 4 194 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez NYF-ICE Futures US | Nie dotyczy | 2017-09-15 |

Na dzień 31 grudnia 2016 r.

| Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł) | Data zapadalności |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|-------------------|
| Pozycja długa | FW20H1720 | sprawne zarządzanie portfelem | 7 737 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie | Nie dotyczy | 2017-03-17 |

NOTA NR 7 – TRANSAKJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie był stroną transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2017 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

| Pozycja bilansowa | 30.06.2017 | | | | | | | |
|-------------------|--|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|------------|---|--------------|
| | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Należności | Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | Zobowiązania |
| PLN | 10 582 | 7 747 | 68 153 | 0 | 30 615 | 351 | 0 | 201 |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 418 | 0 | 0 | 0 |
| USD | 0 | 0 | 10 | 0 | 1 148 | 0 | 0 | 0 |

Na dzień 31 grudnia 2016 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

| Pozycja bilansowa | 31.12.2016 | | | | | | | |
|-------------------|--|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|------------|---|--------------|
| | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Należności | Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | Zobowiązania |
| PLN | 3 515 | 1 291 | 62 064 | 0 | 16 363 | 1 541 | 0 | 2 000 |
| EUR | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 534 | 0 | 0 | 0 |
| USD | 0 | 0 | 0 | 0 | 257 | 0 | 0 | 0 |

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

| Składniki lokat | 01.01.2017 - 30.06.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016 | | 01.01.2016 - 30.06.2016 | |
|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane* | Zrealizowane | Niezrealizowane* | Zrealizowane | Niezrealizowane* |
| Instrumenty pochodne | 7 | 10 | 77 | -3 | 77 | -3 |

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

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

| Składniki lokat | 01.01.2017 - 30.06.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016 | | 01.01.2016 - 30.06.2016 | |
|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane* | Zrealizowane | Niezrealizowane* | Zrealizowane | Niezrealizowane* |
| Instrumenty pochodne | -5 | 0 | -46 | 0 | -45 | 0 |

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

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat” | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 2 373 | 661 | -436 |
| - dłużne papiery wartościowe | 128 | 0 | 0 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 348 | 485 | 15 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 2 721 | 1 146 | -421 |

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat” | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | -490 | -197 | -175 |
| - dłużne papiery wartościowe | 112 | -5 | 0 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 2 991 | 2 286 | 1 318 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 2 501 | 2 089 | 1 143 |

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

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

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie prowadzi ewidencji kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Towarzystwo. W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

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

| | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym: | 463 | 617 | 282 |
| - część zmienna wynagrodzenia | 0 | 0 | 0 |

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

| Rok | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Wartość aktywów netto w tys. zł | 83 274 | 53 200 | 26 361 |
| Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | 11,39 | 11,03 | 11,28 |
| Kategoria E | 11,84 | 11,36 | 11,51 |
| Kategoria F | 11,85 | 11,34 | 11,46 |

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym
Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz 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 Subfunduszu.

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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

29.08.2017 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2017 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2017 Radosław Kielbasiński Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2017 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy



.....
(podpis)

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030, subfunduszu wydzielonego w PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

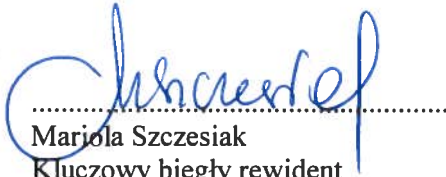
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030, subfunduszu wydzielonego w PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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



.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

29 sierpnia 2017 r.