



PZU Zrównoważony
subfundusz w PZU Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego PZU Zrównoważony subfunduszu w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz

rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

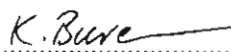
Opinia

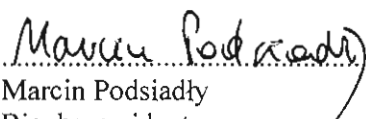
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe PZU Zrównoważony subfunduszu w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 10 marca 2014 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Katarzyna Burek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12536


.....
Marcin Podsiadły
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

11 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA (PZU TFI SA)
Warszawa, al. Jana Pawła II 24

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU

PZU Zrównoważony
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu PZU Zrównoważony obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2014 r., o łącznej wartości rynkowej **143 820 tysięcy złotych** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **123 969 tysiące złotych**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie – **8 729 tysięcy złotych**.
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto.
- V. Noty objaśniające.
- VI. Informację dodatkową.

Tomasz Kulik

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Stadnik

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kwiecień

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Tokarski

Prezes Zarządu

Marcin Bielecki

Dyrektor Biura

Księgowości Funduszy

Warszawa, 11 marca 2015 r.

Jednostkowe zestawienie lokat subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO na dzień 31 grudnia 2014 r. w tys. PLN

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2014-12-31			2013-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	76 010	84 632	57,07	85 775	105 439	58,67
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	1 393	1 492	0,83
Prawa poboru	0	0	0,00	0	9	0,01
Kwity depozytowe	3 038	989	0,67	5 120	5 237	2,91
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	55 905	57 951	39,08	60 307	61 292	34,10
Instrumenty pochodne*	0	248	0,17	0	214	0,12
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	324	295	0,16
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	134 953	143 820	96,99	152 919	173 978	96,80

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

*Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”. Wycena wystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w środkach pieniężnych z uwagi na codzienne rozliczenia na rynku, natomiast ujemna wartość niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w pozycji Zobowiązania.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Subfundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz (nie zamieszczono tabel z wartościami zerowymi)
Jednostkowe zestawienie lokat subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO na dzień 31 grudnia 2014 r. w tys. PLN

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
4FUNMEDIA / PL4FNMD00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 692	Polska	66	22	0,01
ABPL / PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 484	Polska	148	229	0,15
ACTION / PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	8 700	Polska	390	400	0,27
SMT / PLADVPL00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 800	Polska	116	74	0,05
ALIOR / PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 605	Polska	247	281	0,19
ALUMETAL / PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 300	Polska	186	241	0,16
AMICA / PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 698	Polska	232	512	0,35
APATOR / PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	6 740	Polska	256	249	0,17
ASBIS / CY1000031710	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	176 809	Cypr	417	177	0,12
ASSECOPOL / PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 134	Polska	201	262	0,18
ATCCARGO / PLATCRG00013	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	45 587	Polska	246	200	0,13
ATENDE / PLATMSI00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	60 000	Polska	139	141	0,10
AVIASG / LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 200	Litwa	63	26	0,02
GRUPAAZOTY / PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	6 403	Polska	154	405	0,27
BAUMAL / PLBMLGR00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	11 000	Polska	66	7	0,00
BBIDEV / PLNFI1200018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	346 207	Polska	452	398	0,27
BENEFIT / PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 650	Polska	490	512	0,35
Baker Hughes Inc / US0572241075	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 875	Stany Zjednoczone	339	369	0,25
BLACKLION / PLNFI0400015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	336 546	Polska	353	397	0,27
BOGDANKA / PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	16 713	Polska	1 666	1 612	1,09
BORYSZEW / PLBRSZW00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	30 000	Polska	192	172	0,12
BANKBPH / PLBPH0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 000	Polska	298	343	0,23
MBANK / PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	452	Polska	43	225	0,15
BUDIMEX / PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 482	Polska	368	493	0,33
BZWBK / PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	8 821	Polska	3 027	3 308	2,23

CCC / PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 581	Polska	370	745	0,50
CCS / PLCCS0000012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	385 000	Polska	1 155	350	0,24
COGNOR / PLCNTSL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	75 000	Polska	105	101	0,07
CEZ / CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	10 650	Republika Czeska	925	967	0,65
CIECH / PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	22 633	Polska	575	964	0,65
GLOBCITYHD / NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 573	Holandia	116	197	0,13
CIGAMES / PLCTINT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	32 529	Polska	295	253	0,17
COMARCH / PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 000	Polska	514	578	0,39
SYGNITY / PLCMPLD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	13 158	Polska	155	180	0,12
CYFRPLSAT / PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	61 282	Polska	1 004	1 440	0,97
DECORA / PLDECOR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	13 377	Polska	147	80	0,05
DELKO / PLDELKO00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	65 000	Polska	493	322	0,22
ECHO / PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	96 979	Polska	495	683	0,46
EKOEXPORT / PLEKEP000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	30 100	Polska	569	767	0,52
ELBUDOWA / PLELTBD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 065	Polska	112	79	0,05
ELEMENTAL / PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	63 631	Polska	169	204	0,14
Emlak Konut Gayrimenkul Yatiri / TREETYO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	45 473	Turcja	185	190	0,13
ENEA / PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	67 216	Polska	1 099	1 022	0,69
ENERGA / PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	19 941	Polska	339	459	0,31
Eregli Demir ve Celik Fabrikal / TRAEREGL91G3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1	Turcja	0	0	0,00
Erste Group Bank AG / AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	8 450	Austria	715	693	0,47
EUCO / PLERPCO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	9 250	Polska	231	236	0,16
FAMUR / PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	53 561	Polska	214	182	0,12
FASING / PLFSING00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	18 216	Polska	392	310	0,21
FORTE / PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 407	Polska	204	227	0,15
GETINOBLE / PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	501 858	Polska	959	1 099	0,74
GETIN / PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	191 555	Polska	501	356	0,24
GINOROSSI / PLGNRSI00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	83 480	Polska	272	236	0,16

GPW / PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	6 605	Polska	232	302	0,20
GRAAL / PLGRAAL00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	24 000	Polska	412	447	0,30
GROCLIN / PLINTGR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	19 600	Polska	359	182	0,12
GTC / PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	137 616	Polska	838	742	0,50
HANDLOWY / PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 000	Polska	224	214	0,14
KERDOS / PLHGNKA00028	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	225 000	Polska	460	295	0,20
ICPD / BG1100018057	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bulgarian Stock Exchange	22 000	Bulgaria	95	23	0,02
IIAAV / AT0000809058	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	59 275	Austria	553	529	0,36
IMPEXMET / PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	128 200	Polska	356	321	0,22
INGBSK / PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 778	Polska	84	529	0,36
INSTALKRK / PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 382	Polska	88	118	0,08
INTEGERPL / PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 527	Polska	522	697	0,47
INTERCARS / PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 147	Polska	331	482	0,33
INC / PLINCLT00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	12 500	Polska	40	20	0,01
Inditex SA / ES0148396007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Madrid Stock Exchange	3 300	Hiszpania	290	333	0,22
IVMX / PLMATRX00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	44 184	Polska	232	137	0,09
IZOBLOK / PLIZBLK00010	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	2 500	Polska	150	156	0,11
Jeronimo Martins SGPS SA / PTJMT0AE0001	Aktywny rynek - rynek regulowany	Lisbon Stock Exchange	11 300	Portugalia	553	401	0,27
JSW / PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	20 336	Polska	1 012	341	0,23
JWCONSTR / PLJWC0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	296 672	Polska	1 160	739	0,50
KANIA / PLIZNS000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	42 592	Polska	149	123	0,08
KDMSHIPNG / CY0102492119	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	46 900	Ukraina	1 320	190	0,13
KETY / PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 874	Polska	454	534	0,36
KGHM / PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	40 702	Polska	2 379	4 430	2,99
RAWLPLUG / PLKLNK000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	14 880	Polska	164	97	0,07
KOPEX / PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	38 837	Polska	427	417	0,28
KRAKCHEM / PLKRCHEM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	18 813	Polska	123	73	0,05
KREDYTIN / PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	12 500	Polska	266	238	0,16

KRUK / PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 950	Polska	576	655	0,44
LCCORP / PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	92 474	Polska	149	174	0,12
LENTEX / PLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	37 912	Polska	257	322	0,22
LPP / PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	192	Polska	385	1 389	0,94
LZMO / PLLZMO000014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	80 000	Polska	462	109	0,07
MABION / PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 539	Polska	309	298	0,20
MAGELLAN / PLMGLAN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 057	Polska	196	200	0,13
MARVIPOL / PLMRVPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	96 213	Polska	475	702	0,47
MEDICALG / PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 785	Polska	1 275	1 093	0,75
MERCOR / PLMRCOR00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	33 666	Polska	238	269	0,18
MEXPOLSKA / PLMEXPL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	15 000	Polska	150	22	0,01
MILLENNIUM / PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	55 464	Polska	251	460	0,31
MODECOM / PLMDCOM00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	5 367	Polska	151	64	0,04
MOL / HU0000068952	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	2 030	Węgry	457	317	0,21
MONNARI / PLMNRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	48 993	Polska	398	497	0,34
MOSTALZAB / PLMSTZB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	112 740	Polska	264	250	0,17
NETIA / PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	75 862	Polska	342	423	0,29
NOKAUT / PLGRNKT00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	18 755	Polska	45	22	0,01
OMV AG / AT0000743059	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	2 600	Austria	297	244	0,16
OPENFIN / PLOPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	68 085	Polska	300	180	0,12
CDPROJEKT / PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	110 657	Polska	1 492	1 848	1,25
OTP Bank PLC / HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	2 500	Węgry	147	129	0,09
PAGED / PLPAGED00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 400	Polska	283	328	0,22
PANOVA / PLPANVA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	9 088	Polska	154	141	0,10
PATENTUS / PLPTNTS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	100 000	Polska	132	114	0,08
PCCROKITA / PLPCCRK00076	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	14 751	Polska	487	562	0,38
PEKAES / PLPEKAS00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 000	Polska	40	43	0,03
PEKAO / PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	18 824	Polska	2 169	3 364	2,27

POINTGROUP / PLPEKPL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	130 500	Polska	501	273	0,18
PGE / PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	56 466	Polska	938	1 067	0,72
PGNIG / PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	194 789	Polska	702	867	0,58
PKNORLEN / PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	60 478	Polska	1 287	2 959	2,00
PKOBP / PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	203 722	Polska	5 434	7 285	4,91
PKPCARGO / PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	17 820	Polska	1 347	1 488	1,00
POLNORD / PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	27 391	Polska	212	170	0,11
POZBUD / PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	82 490	Polska	364	359	0,24
PPG / PLPLPGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	24 000	Polska	300	31	0,02
PRIMAMODA / PLPRMMD00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	65 000	Polska	125	74	0,05
PROJPRZEM / PLPROJP00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	43 900	Polska	432	229	0,15
PZU / PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	15 931	Polska	5 040	7 742	5,22
QUMAK / PLQMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	21 000	Polska	288	258	0,17
RAFAKO / PLRAFAK00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	75 808	Polska	432	425	0,29
Raiffeisen Bank International / AT0000606306	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	2 700	Austria	321	144	0,10
RAINBOW / PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	16 500	Polska	265	303	0,20
RANKPROGR / PLRNKPR00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	101 475	Polska	602	263	0,18
RONSON / NL0006106007	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 813	Holandia	5	4	0,00
ROPZYCE / PLROPCE00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	16 000	Polska	270	252	0,17
SANOK / PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	12 766	Polska	572	643	0,43
SECOGROUP / PLWRWCK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 500	Polska	180	169	0,11
Sekerbank TAS / TRASKBNK91N8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	65 000	Turcja	203	180	0,12
SEKO / PLSEKO000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	28 133	Polska	214	178	0,12
SERINUS / CA81752K1057	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	17 300	Kanada	188	69	0,05
SFINKS / PLSFNKS00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	136 626	Polska	277	246	0,17
SILVANO / EE3100001751	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	63 705	Estonia	776	320	0,22
SYNEKTIK / PLSNKT00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	13 139	Polska	223	269	0,18
TELEPOLSKA / PLTHP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	90 000	Polska	194	84	0,06

TELEPOLSKA / PLTHP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	90 000	Polska	194	84	0,06
TORPOL / PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	52 500	Polska	448	523	0,35
ORANGEPL / PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	63 862	Polska	554	531	0,36
TRANSPOL / PLTRNSP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	53 500	Polska	364	219	0,15
Turkiye Halk Bankasi AS / TRETAL00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	16 700	Turcja	323	350	0,24
TVN / PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	46 219	Polska	565	749	0,51
UNICREDIT / IT0004781412	Aktywny rynek - rynek regulowany	Milan Stock Exchange	6 000	Włochy	146	136	0,09
VANTAGE / PLVTGDL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	55 000	Polska	160	152	0,10
VISTAL / PLVTLGD00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	24 516	Polska	294	212	0,14
URSUS / PLPMWRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	180 933	Polska	392	371	0,25
WASKO / PLHOGA000041	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	133 580	Polska	344	188	0,13
WDBBU / PLWDBBU00018	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	232 430	Polska	292	1 069	0,72
WIELTON / PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	82 918	Polska	469	333	0,22
WORKSERV / PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	39 105	Polska	403	703	0,47
ZAMET / PLZAMET00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	16 985	Polska	66	44	0,03
ZASTAL / PLZSTAL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	195 000	Polska	351	164	0,11
ZEPAK / PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	25 397	Polska	731	668	0,45
ZETKAMA / PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	6 500	Polska	413	429	0,29
STAPORKOW / PLSTPRK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	11 500	Polska	340	114	0,08
ZWG / PLZWG0000016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	7 219	Polska	44	22	0,01
Razem notowane na aktywnym rynku			8 121 604		76 010	84 632	57,07
Razem			8 121 604		76 010	84 632	57,07

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Browar Gontyniec S.A. / PLBRWRG00047	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 500	Polska	0	0	0,00
Razem nienotowane na aktywnym rynku			1 500		0	0	0,00
Razem			1 500		0	0	0,00

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Avangardco Investments Public / US05349V2097	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	93 380	Ukraina	2 759	671	0,46
Samsung Electronics Co Ltd / US7960508882	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	150	Korea Południowa	279	318	0,21
Razem notowane na aktywnym rynku			93 530		3 038	989	0,67
Razem			93 530		3 038	989	0,67

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku											
O terminie wykupu do 1 roku:											
OK0715 / PL0000107405	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2015-01-25	Stałe / 0%	1 000	200	189	198	0,13
PS0415 / PL0000105953	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2015-04-25	Stałe / 5,5%	1 000	200	208	210	0,14
ROMGB 5.8 10/26/15 / RO1215DBN073	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Exchange	skarb państwa	Rumunia	2015-10-26	Stałe / 5,8%	10 000	100	964	993	0,67
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
DS0725 / PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2025-07-25	Stałe / 3,25%	1 000	4 500	4 752	4 870	3,28
DS1017 / PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2017-10-25	Stałe / 5,25%	1 000	1 500	1 635	1 651	1,11
DS1019 / PL0000105441	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2019-10-25	Stałe / 5,5%	1 000	3 000	3 496	3 488	2,35
DS1020 / PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2020-10-25	Stałe / 5,25%	1 000	50	53	59	0,04
DS1021 / PL0000106670	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2021-10-25	Stałe / 5,75%	1 000	3 300	3 839	4 047	2,73
DS1023 / PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2023-10-25	Stałe / 4%	1 000	2 550	2 768	2 892	1,95
HGB 4 04/25/18 / HU0000402730	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2018-04-25	Stałe / 4%	10 000	13 000	1 825	1 878	1,27
HGB 0 05/20/19 / HU0000402649	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2019-05-20	Zmienne / 1,74%	10 000	9 000	1 175	1 189	0,80

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO na dzień 31 grudnia 2014 r.

HGB 6 1/2 06/24/19 / HU0000402433	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2019-06-24	Stałe / 6,5%	10 000	6 400	991	1 020	0,69
HGB 3 1/2 06/24/20 / HU0000402953	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2020-06-24	Stałe / 3,5%	10 000	4 000	554	556	0,37
HGB 5 1/2 06/24/25 / HU0000402748	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	skarb państwa	Węgry	2025-06-24	Stałe / 5,5%	10 000	10 000	1 474	1 601	1,08
HGB 7 1/2 11/12/20 / HU0000402235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2020-11-12	Stałe / 7,5%	10 000	6 000	1 005	1 003	0,68
ICELND 4 7/8 06/16/16 / USX3446PDH48	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Exchange	skarb państwa	Islandia	2016-06-16	Stałe / 4,875%	1 000	500	1 345	1 840	1,24
PKNPW 2 1/2 06/30/21 / XS1082660744	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	PKN	Szwecja	2021-06-30	Stałe / 2,5%	1 000	200	825	852	0,57
POLKOM 11 3/4 01/31/20 / XS0731129747	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Exchange	EILEME 2 AB	Szwecja	2020-01-31	Stałe / 11,75%	1 000	300	1 437	1 524	1,03
PS0417 / PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2017-04-25	Stałe / 4,75%	1 000	100	100	110	0,07
PS0719 / PL0000108148	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2019-07-25	Stałe / 3,25%	1 000	4 400	4 393	4 673	3,15
ROMGB 3 1/4 01/17/18 / RO1418DBN040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Exchange	skarb państwa	Rumunia	2018-01-17	Stałe / 3,25%	5 000	200	968	1 007	0,68
ROMGB 4 3/4 08/29/16 / RO1316DBN053	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Exchange	skarb państwa	Rumunia	2016-08-29	Stałe / 4,75%	10 000	150	1 429	1 515	1,02
WS0922 / PL0000102646	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2022-09-23	Stałe / 5,75%	1 000	1 580	1 934	1 980	1,34
WZ0117 / PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2017-01-25	Zmienne / 2,69%	1 000	6 000	5 991	6 072	4,10

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO na dzień 31 grudnia 2014 r.

WZ0118 / PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2018-01-25	Zmienne / 2,69%	1 000	4 000	3 976	4 039	2,72
WZ0119 / PL0000107603	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2019-01-25	Zmienne / 2,69%	1 000	2 662	2 649	2 680	1,81
WZ0121 / PL0000106068	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2021-01-25	Zmienne / 2,69%	1 000	1 600	1 580	1 595	1,08
WZ0124 / PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2024-01-25	Zmienne / 2,69%	1 000	3 300	3 202	3 253	2,20
Razem notowane na aktywnym rynku								88 792	54 757	56 795	38,30
Nienotowane na aktywnym rynku											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
BIO07160	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BIOTON SA	Polska	2016-07-29	Zmienne / 6,48%	900	167	148	150	0,10
BOS1018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY SRODOWISKA	Polska	2018-10-31	Zmienne / 3,66%	1 000	1 000	1 000	1 006	0,68
Razem nienotowane na aktywnym rynku								1 167	1 148	1 156	0,78
Razem								89 959	55 905	57 951	39,08

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku									
Futures									
FW20H152	Aktywny rynek regulowany	GPW S.A.	GPW S.A.	Polska	WIG 20	170	0	0*	0,00
Razem notowane na aktywnym rynku							0	0	0,00
Nienotowane na aktywnym rynku									
IRS, FRA, OPCJE									
IRS BZWBK 2024-12-04 / 04-12-2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZWBK S.A.	Polska	stopa procentowa	1	0	0*	0,00
IRS BNP 2024-12-05 / 05-12-2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP Paribas	Francja	stopa procentowa	1	0	0*	0,00
IRS PKOBP 2024-12-18 / 18-12-2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	stopa procentowa	1	0	0*	0,00
Transakcje wymiany walut									
SWAP 7116 / 17-02-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZWBK S.A.	Polska	Waluta HUF	1	0	5	0,00
SWAP 7119 / 17-02-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZWBK S.A.	Polska	Waluta HUF	1	0	12	0,01
SWAP 7124 / 17-02-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	Waluta HUF	1	0	100	0,07
SWAP 7248 / 30-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBank S.A.	Polska	Waluta USD	1	0	0*	0,00
SWAP 7259 / 30-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBank S.A.	Polska	Waluta EUR	1	0	0*	0,00
SWAP 7294 / 30-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZWBK S.A.	Polska	Waluta USD	1	0	0*	0,00
SWAP 7342 / 07-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Francja	Waluta RON	1	0	0*	0,00
SWAP 7430 / 17-02-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	Waluta HUF	1	0	0*	0,00
SWAP 7444 / 30-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZWBK S.A.	Polska	Waluta EUR	1	0	26	0,02
SWAP 7447 / 30-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZWBK S.A.	Polska	Waluta USD	1	0	55	0,03
SWAP 7454 / 17-02-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Waluta HUF	1	0	0*	0,00
SWAP 7462 / 30-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Waluta USD	1	0	38	0,03

SWAP 7479 / 17-02-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Francja	Waluta HUF	1	0	0*	0,00
SWAP 7504 / 30-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Waluta EUR	1	0	12	0,01
SWAP 7511 / 05-01-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Francja	Waluta RON	1	0	0*	0,00
Razem nienotowane na aktywnym rynku							0	248	0,17
Razem							0	248	0,17

* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”. Wycena wystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w środkach pieniężnych z uwagi na codzienne rozliczenia na rynku, natomiast ujemna wartość niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w pozycji Zobowiązania.

TABELE DODATKOWE

Jednostkowe zestawienie lokat subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO na dzień 31 grudnia 2014 r. w tys. PLN

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa *				
OBLIGACJE	38 942	40 765	41 817	28,20
BONY	0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP				
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego				
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)				
OBLIGACJE	48 900	8 369	9 087	6,13
BONY	0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD				

*W pozycji tej Subfundusz zaprezentował papiery gwarantowane oraz emitowane przez Skarb Państwa, ponieważ ryzyka związane z takimi papierami są w swej istocie bardzo zbliżone.

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK GETIN	1 279	0,86
GK BORYSZEW:	493	0,34
GK UNICREDIT:	3 500	2,36

Jednostkowy bilans subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r. w tys. PLN

BILANS	Na dzień: 2014-12-31	Na dzień: 2013-12-31
Aktywa	148 277	179 721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 635	3 338
Należności	822	1 796
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	142 416	170 721
dłużne papiery wartościowe	56 795	59 309
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 404	3 257
dłużne papiery wartościowe	1 156	1 983
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	609
Zobowiązania	24 308	40 006
Aktywa netto (I-II)	123 969	139 715
Kapitał subfunduszu	143 815	150 832
Kapitał wpłacony	697 116	650 528
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-553 301	-499 696
Dochody zatrzymane	-27 698	-31 326
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 690	7 505
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-36 388	-38 831
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 852	20 209
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	123 969	139 715
Liczba jednostek uczestnictwa	1 716 457,9876	1 815 035,2823
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategorie jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	1 218 268,7529	1 379 650,9999
j.u. kategorii B	8 620,0303	8 639,9150
j.u. kategorii C	263 983,5507	251 249,1408
j.u. kategorii D	62 381,7213	54 511,4928
j.u. kategorii E	630,7750	447,7923
j.u. kategorii F	11 226,9599	-
j.u. kategorii I	81 328,9503	105 993,3953
j.u. kategorii IKE	25 389,9095	14 542,5462
j.u. kategorii P	44 627,3377	-
Kategorie jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	69,60	74,75
j.u. kategorii B	69,61	74,76
j.u. kategorii C	81,82	85,96
j.u. kategorii D	80,47	84,88
j.u. kategorii E	75,55	79,37
j.u. kategorii F	70,87	-
j.u. kategorii I	76,15	80,97
j.u. kategorii IKE	69,82	74,98
j.u. kategorii P	70,54	-

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. w tys. PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Za okres:	
	od:	Za okres:
	2014-01-01	2013-01-01
	do:	2013-12-31
	2014-12-31	2013-12-31
Przychody z lokat	5 437	4 938
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 140	2 847
Przychody odsetkowe	2 247	2 091
Dodatnie saldo różnic kursowych	50	0
Pozostałe	0	0
Koszty subfunduszu	4 252	3 798
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 347	2 973
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	118	89
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
Usługi prawne	1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	746	676
Ujemne saldo różnic kursowych	0	33
Pozostałe	40	26
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
Koszty subfunduszu netto (II-III)	4 252	3 798
Przychody z lokat netto (I-IV)	1 185	1 140
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-9 914	9 837
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 443	10 664
z tytułu różnic kursowych	123	668
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-12 357	-827
z tytułu różnic kursowych	1 394	-606
Wynik z operacji	-8 729	10 977
Wynik z operacji na przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa		
Kategoria jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	-6 669	7 545
j.u. kategorii B	-45	55
j.u. kategorii C	-1 043	2 285
j.u. kategorii D	-274	449
j.u. kategorii E	-2	3
j.u. kategorii F	-26	-
j.u. kategorii I	-476	595
j.u. kategorii IKE	-114	45
j.u. kategorii P	-80	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych)*		
j.u. kategorii A	-5,47	5,47
j.u. kategorii B	-5,20	6,37
j.u. kategorii C	-3,95	9,09
j.u. kategorii D	-4,39	8,24
j.u. kategorii E	-3,46	6,70
j.u. kategorii F	-2,34	-
j.u. kategorii I	-5,85	5,61
j.u. kategorii IKE	-4,48	3,09
j.u. kategorii P	-1,78	-

*Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako iloraz wyniku z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa danej kategorii na dzień bilansowy

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu PZU ZRÓWNOWAŻONEGO w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Za okres:	Za okres:
	od: 2014-01-01	2013-01-01
	do: 2014-12-31	2013-12-31
Zmiana wartości aktywów netto		
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	139 715	112 041
Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-8 729	10 977
przychody z lokat netto	1 185	1 140
zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 443	10 664
wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 357	-827
Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-8 729	10 977
Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (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
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 017	16 697
kategori A	-11 673	11 296
kategori B	-1	-15
kategori C	1 044	2 022
kategori D	667	626
kategori E	15	10
kategori F	821	-
kategori I	-1 914	2 072
kategori IKE	796	686
kategori P	3 228	-
zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	46 588	105 720
kategori A	34 992	96 055
kategori B	74	80
kategori C	4 155	3 921
kategori D	1 827	1 122
kategori E	15	11
kategori F	822	-
kategori I	0	3 632
kategori IKE	1 382	899
kategori P	3 321	-
zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	53 605	89 023
kategori A	46 665	84 759
kategori B	75	95
kategori C	3 111	1 899
kategori D	1 160	496
kategori E	0	1
kategori F	1	-
kategori I	1 914	1 560
kategori IKE	586	213
kategori P	93	-
Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-15 746	27 674
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	123 969	139 715
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	134 640	117 731
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	625 142,4091	1 452 484,1103
kategori A	477 210,3868	1 331 072,2557
kategori B	1 005,6390	1 127,7222
kategori C	49 050,7547	49 606,0347
kategori D	21 751,3392	14 238,6050

kategori E	189,0818	149,9953
kategori F	11 233,8547	-
kategori I	0,0000	43 962,1072
kategori IKE	18 823,4225	12 327,3902
kategori P	45 877,9304	-
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	723 719,7038	1 241 947,9679
kategori A	638 592,6338	1 188 245,9062
kategori B	1 025,5237	1 392,8428
kategori C	36 316,3448	23 889,6667
kategori D	13 881,1107	6 471,2254
kategori E	6,0991	19,3033
kategori F	6,8948	-
kategori I	24 664,4450	18 905,1035
kategori IKE	7 976,0592	3 023,9200
kategori P	1 250,5927	-
saldo zmian	-98 577,2947	210 536,1424
kategori A	-161 382,2470	142 826,3495
kategori B	-19,8847	-265,1206
kategori C	12 734,4099	25 716,3680
kategori D	7 870,2285	7 767,3796
kategori E	182,9827	130,6920
kategori F	11 226,9599	-
kategori I	-24 664,4450	25 057,0037
kategori IKE	10 847,3633	9 303,4702
kategori P	44 627,3377	-
Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10 221 381,3276	9 596 238,9185
kategori A	9 172 252,1715	8 695 041,7847
kategori B	51 020,5343	50 014,8953
kategori C	377 879,8737	328 829,1190
kategori D	91 883,6940	70 132,3548
kategori E	670,1756	481,0938
kategori F	11 233,8547	-
kategori I	426 355,6621	426 355,6621
kategori IKE	44 207,4313	25 384,0088
kategori P	45 877,9304	-
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 504 923,3400	7 781 203,6362
kategori A	7 953 983,4186	7 315 390,7848
kategori B	42 400,5040	41 374,9803
kategori C	113 896,3230	77 579,9782
kategori D	29 501,9727	15 620,8620
kategori E	39,4006	33,3015
kategori F	6,8948	-
kategori I	345 026,7118	320 362,2668
kategori IKE	18 817,5218	10 841,4626
kategori P	1 250,5927	-
saldo zmian	1 716 457,9876	1 815 035,2823
kategori A	1 218 268,7529	1 379 650,9999
kategori B	8 620,0303	8 639,9150
kategori C	263 983,5507	251 249,1408
kategori D	62 381,7213	54 511,4928
kategori E	630,7750	447,7923
kategori F	11 226,9599	-
kategori I	81 328,9503	105 993,3953
kategori IKE	25 389,9095	14 542,5462
kategori P	44 627,3377	-
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 716 457,9876	1 815 035,2823
Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

kategori A	74,75	68,15
kategori B	74,76	68,16
kategori C	85,96	76,67
kategori D	84,88	76,01
kategori E	79,37	71,06
kategori F	-	-
kategori I	80,97	73,09
kategori IKE	74,98	68,35
kategori P	-	-
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategori A	69,60	74,75
kategori B	69,61	74,76
kategori C	81,82	85,96
kategori D	80,47	84,88
kategori E	75,55	79,37
kategori F	70,87	-
kategori I	76,15	80,97
kategori IKE	69,82	74,98
kategori P	70,54	-
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w skali roku		
kategori A	-6,89	9,68
kategori B	-6,89	9,68
kategori C	-4,82	12,12
kategori D	-5,20	11,67
kategori E	-4,81	11,69
kategori F *)	-3,87	-
kategori I	-5,95	10,78
kategori IKE	-6,88	9,70
kategori P **)	-4,37	-
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategori A	68,95	63,36
kategori B	68,96	63,37
kategori C	80,35	71,77
kategori D	79,15	71,06
kategori E	74,19	66,41
kategori F	69,55	-
kategori I	75,14	68,16
kategori IKE	69,16	63,55
kategori P	69,14	-
data wyceny		
kategori A	2014-08-08	2013-04-23
kategori B	2014-08-08	2013-04-23
kategori C	2014-08-08	2013-04-23
kategori D	2014-08-08	2013-04-23
kategori E	2014-08-08	2013-04-23
kategori F	2014-08-08	-
kategori I	2014-08-08	2013-04-23
kategori IKE	2014-08-08	2013-04-23
kategori P	2014-08-08	-
maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategori A	77,09	78,20
kategori B	77,10	78,21
kategori C	88,95	89,73
kategori D	87,78	88,64
kategori E	82,13	82,85
kategori F	76,77	-
kategori I	83,63	84,62
kategori IKE	77,33	78,43
kategori P	76,35	-

data wyceny		
kategori A	2014-02-24	2013-11-25
kategori B	2014-02-24	2013-11-25
kategori C	2014-02-24	2013-11-25
kategori D	2014-02-24	2013-11-25
kategori E	2014-02-24	2013-11-25
kategori F	2014-09-19	-
kategori I	2014-02-24	2013-11-25
kategori IKE	2014-02-24	2013-11-25
kategori P	2014-09-19	-
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
kategori A	69,65	74,76
kategori B	69,65	74,77
kategori C	81,87	85,96
kategori D	80,52	84,88
kategori E	75,59	79,37
kategori F	70,91	-
kategori I	76,20	80,98
kategori IKE	69,86	74,99
kategori P	70,58	-
data wyceny		
kategori A	2014-12-30	2013-12-30
kategori B	2014-12-30	2013-12-30
kategori C	2014-12-30	2013-12-30
kategori D	2014-12-30	2013-12-30
kategori E	2014-12-30	2013-12-30
kategori F	2014-12-30	-
kategori I	2014-12-30	2013-12-30
kategori IKE	2014-12-30	2013-12-30
kategori P	2014-12-30	-
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,49	2,53
procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,09	0,08
procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

**) procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa od dnia pierwszego nabycia t. j. od dnia 2014-03-27*

****) procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa od dnia pierwszego nabycia t. j. od dnia 2014-07-02*

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Noty objaśniające

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157), zwana dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych”.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 poz. 1859, z późn. zm.), zwane dalej „Rozporządzeniem”.

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Wartości jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, I oraz IKE zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza.

Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, I oraz IKE zostały zaprezentowane do czterech miejsc po przecinku.

Ujawnione w sprawozdaniu przychody i koszty finansowe uwzględnione są w odpowiednich pozycjach rachunku zysku i strat zgodnie z zasadą memoriałową.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

c) metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości z godziny 23.15 w dniu wyceny.

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według zasad wynikających z przepisów ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa tej kategorii w dniu wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa tej kategorii zapisanych w rejestrach Uczestników.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze, przy zastosowaniu wartości jednostki uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

Na potrzeby określenia wartości jednostki uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Statucie Funduszu aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu związane z dokonywaniem transakcji ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Powyższe zasady odnosi się w szczególności do wyceny akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, obligacji Skarbu Państwa oraz innych dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku, instrumentów pochodnych, jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ostatnie dostępne kursy, określa się według stanu z godziny 23.15 w dniu wyceny, w związku z faktem, że godzina ta umożliwia ustalenie kursów zamknięcia nie tylko rynków polskich i europejskich, ale także rynków północnoamerykańskich, w szczególności rynku NASDAQ.

W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego oraz możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku jako dodatkowe kryterium wyboru rynku głównego. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu; zasada ta stosowana jest do wyceny listów zastawnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych, a także weksli;
- 2) depozytów - przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 3) składników lokat innych niż określone w pkt. 1–2, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, instrumentów pochodnych, jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania te wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do dolara amerykańskiego.

Akcje, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.

Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości teoretycznej praw poboru.

Jeżeli prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 13.3.1 Prospektu. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartości godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub instytucję wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej takich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny 23.15 w dniu wyceny.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie wystąpiły.

b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły.

Nota-2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 Należności Subfunduszu	Na dzień:	Na dzień:
	2014-12-31	2013-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	438	1 459
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	97	184
Z tytułu dywidendy	287	4
Z tytułu odsetek	0	6
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	143
Razem	822	1 796

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 Zobowiązania Subfunduszu	Na dzień:	Na dzień:
	2014-12-31	2013-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	134	3 570
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	23 384	35 778
Z tytułu instrumentów pochodnych	275	5
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	140	172
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	100	149
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	15	20
Pozostałe zobowiązania, w tym	260	312
Wynagrodzenie stałe dla Towarzystwa za zarządzanie funduszami	259	311
Razem	24 308	40 006

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA - 4					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		Na dzień:		Na dzień:	
		2014-12-31		2013-12-31	
I Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	PLN	1 887	1 887	138	138
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	CZK	0	0	584	88
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	EUR	0	0	44	184
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	USD	0	0	288	869
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek pomocniczy nabyć	PLN	140	140	172	172
Razem środki pieniężne			2 027		1 451
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia zobowiązań *)					
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN		1 583		669
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
ERSTE Securities S.A.	PLN	0	0	0	0
BZ WBK Securities S.A.	PLN	1 015	1 015	1 335	1 335
DM mBanku S.A. - rachunek zabezpieczający	EUR	89	380	89	369
DM mBanku S.A. - rachunek zabezpieczający	USD	61	213	61	183
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			1 608		1 887
Razem			3 635		3 338

* średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu na rachunkach podstawowych na ostatni dzień poprzedniego i ostatni dzień bieżącego okresu sprawozdawczego.

Nota-5 Ryzyka

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych.

Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem wartości godziwej

Ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych stało- i zerokuponowych. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej.

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Papiery dłużne notowane na aktywnym rynku	37 969	25,61
Papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00

Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych

Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych zmiennokuponowych. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej.

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Papiery dłużne notowane na aktywnym rynku	18 828	12,70
Papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku	1 156	0,78

W roku 2014 roku Subfundusz realizował politykę ograniczania tego ryzyka poprzez:

- szczególną kontrolę zaangażowania w instrumenty o wyższej wartości ryzyka, tj. w długoterminowe dłużne papiery wartościowe,
- dywersyfikację portfela poprzez nabywanie instrumentów o różnych terminach wykupu.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej.

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 635	2,45
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00
Papiery dłużne notowane na aktywnym rynku	56 795	38,30
Papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku	1 156	0,78

Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego

Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5%.

	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Skarb Państwa - Minister Finansów	41 818	28,20

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej.

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	592	0,40
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 293	14,36
- dłużne papiery wartościowe	14 979	10,10
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	274	0,18

Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego

Poniższa tabela zawiera zestawienie składników lokat obciążonych ryzykiem walutowym danej waluty na dzień 31 grudnia 2014 roku, których wartość bilansowa w aktywach Subfunduszu przekracza 5%.

Składniki lokat	Wartość w PLN	Udział %
Akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne		
HUF	7 810	5,27

Nota-6 Instrumenty pochodne

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Długa	Kontrakt terminowy na uznany Indeks Giełdowy WIG20	Realizacja strategii inwestycyjnej Subfunduszu	0	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających opisanych w „Warunkach Obrotu dla kontraktów terminowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG 20”	W każdym dniu sesyjnym na podstawie ceny rozliczeniowej, ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających opisanych w „Warunkach Obrotu dla kontraktów terminowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG 20”	2015-03-20	2015-03-20
Krótką	Kontrakt terminowy na stopę procentową	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-27	Instrument generuje przepływy pieniężne dwa razy do roku na podstawie stawki WIBOR 6M i uzgodnionego z kontrahentem	W odstępach półrocznych począwszy od 2014-12-05	1 600 tys. PLN	2024-12-05	2024-12-05
Krótką	Kontrakt terminowy na stopę procentową	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	Instrument generuje przepływy pieniężne dwa razy do roku na podstawie stawki WIBOR 6M i uzgodnionego z kontrahentem	W odstępach półrocznych począwszy od 2014-12-04	1 600 tys. PLN	2024-12-04	2024-12-04
Krótką	Kontrakt terminowy na stopę procentową	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-22	Instrument generuje przepływy pieniężne dwa razy do roku na podstawie stawki WIBOR 6M i uzgodnionego z kontrahentem	W odstępach półrocznych począwszy od 2014-12-18	1 500 tys. PLN	2024-12-18	2024-12-18
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	-22 760 tys. HUF / 313 tys. PLN	2015-02-17	-22 760 tys. HUF	2015-02-17	2015-02-17
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	-57 505 tys. HUF / 791 tys. PLN	2015-02-17	-57 505 tys. HUF	2015-02-17	2015-02-17
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	100	-546 443 tys. HUF / 7 504 tys. PLN	2015-02-17	-546 443 tys. HUF	2015-02-17	2015-02-17

Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-113	-786 tys. USD / 2 647 tys. PLN	2015-01-30	-786 tys. USD	2015-01-30	2015-01-30
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32	-1 085 tys. EUR / 4 599 tys. PLN	2015-01-30	-1 085 tys. EUR	2015-01-30	2015-01-30
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-37	-303 tys. USD / 1 028 tys. PLN	2015-01-30	-303 tys. USD	2015-01-30	2015-01-30
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty RON	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11	-2 615 tys. RON / 2 476 tys. PLN	2015-01-07	-2 615 tys. RON	2015-01-07	2015-01-07
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	99 849 tys. HUF / -1 363 tys. PLN	2015-02-17	99 849 tys. HUF	2015-02-17	2015-02-17
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	26	269 tys. EUR / -1 122 tys. PLN	2015-01-30	269 tys. EUR	2015-01-30	2015-01-30
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	55	441 tys. USD / -1 495 tys. PLN	2015-01-30	441 tys. USD	2015-01-30	2015-01-30
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	118 448 tys. HUF / -1 608 tys. PLN	2015-02-17	118 448 tys. HUF	2015-02-17	2015-02-17
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38	263 tys. USD / -885 tys. PLN	2015-01-30	263 tys. USD	2015-01-30	2015-01-30
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	-115 692 tys. HUF / 1 567 tys. PLN	2015-02-17	-115 692 tys. HUF	2015-02-17	2015-02-17
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	311 tys. EUR / -1 318 tys. PLN	2015-01-30	311 tys. EUR	2015-01-30	2015-01-30
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty RON	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	-1 060 tys. RON / 1 008 tys. PLN	2015-01-05	-1 060 tys. RON	2015-01-05	2015-01-05

Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu	Na dzień:	Na dzień:
	2014-12-31	2013-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	23 384	37 432
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	23 384	37 432

Nota-8 Kredyty i pożyczki - nie dotyczy Subfunduszu

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE	Na dzień:		Na dzień:	
	2014-12-31		2013-12-31	
I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU (Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego)	w walucie w tys.	w tys. zł.	w walucie w tys.	w tys. zł.
PLN	3 042	3 042	1 645	1 645
CZK	0	0	584	88
EUR	89	380	133	553
USD	61	213	349	1 052
Razem		3 635		3 338

Walutowa struktura Składników lokat z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	na dzień 31.12.2014		na dzień 31.12.2013	
	W walucie (w tys.)	W złotych (w tys.)	W walucie (w tys.)	W złotych (w tys.)
AUD	0	0	0	0
BRL	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0
CZK	6 294	967	3 796	574
DKK	0	0	0	0
EUR	1 224	5 216	1 650	6 843
GBP	0	0	50	248
HUF	576 873	7 810	39 634	554
ILS	0	0	0	0
JPY	0	0	0	0
NOK	0	0	0	0
PLN	122 301	122 301	152 553	152 553
RON	3 696	3 515	525	487
SEK	0	0	0	0
TRL	478	720	3 214	4 539
USD	938	3 291	2 716	8 180
Razem		143 820		173 978



II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU				
	Dodatnie różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe	
Składniki lokat	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje, Kwity depozytowe, Dłużne papiery wartościowe, Instrumenty pochodne	240	1 504	718	33
CZK	0	28	6	0
EUR	77	119	57	33
GBP	0	0	3	0
HUF	0	51	218	0
RON	0	70	34	0
TRY	104	483	0	0
USD	59	753	400	0
	Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje, Kwity depozytowe, Dłużne papiery wartościowe, Instrumenty pochodne	-117	-110	-50	-639
CZK	-6	0	0	-33
GBP	0	-1	0	0
HUF	-74	0	0	0
RON	-37	0	0	0
TRY	0	-109	-50	-363
USD	0	0	0	-243

* Aktywa wyceniane w walutach innych niż PLN, na dzień bilansowy zostały przeliczone na PLN z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP z dnia 31 grudnia 2014 roku

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,5072
euro	1 EUR	4,2623
forint (Węgry)	100 HUF	1,3538
frank szwajcarski	1 CHF	3,5447
funt szterling	1 GBP	5,4648
korona czeska	1 CZK	0,1537
korona duńska	1 DKK	0,5725
korona norweska	1 NOK	0,4735
korona szwedzka	1 SEK	0,4532
lej rumuński	1 RON	0,9510
lew bułgarski	1 BGN	2,1793
lira turecka	1 TRY	1,5070

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA	Za okres:		Za okres:	
	od:	2014-01-01	2013-01-01	
	do:	2014-12-31	2013-12-31	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Akcje i udziały	1 608	-14 194	11 215	763
Dłużne papiery wartościowe	1 747	489	-631	-962
Instrumenty pochodne	-1 013	-68	-690	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-22	22	102	-22
Pozostałe	123	1 394	668	-606
Razem	2 443	-12 357	10 664	-827

Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:– nie dotyczy subfunduszu

Nota-11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU	Za okres:	Za okres:
	od: 2014-01-01	2013-01-01
	do: 2014-12-31	2013-12-31
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO		
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Pozostałe:	0	0
Razem:	0	0

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
Część stała wynagrodzenia	3 347	2 973
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA - 12	Na dzień:	Na dzień:	Na dzień:
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	123 969	139 715	112 041
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
j.u. kategorii A	69,60	74,75	68,15
j.u. kategorii B	69,61	74,76	68,16
j.u. kategorii C	81,82	85,96	76,67
j.u. kategorii D	80,47	84,88	76,01
j.u. kategorii E	75,55	79,37	71,06
j.u. kategorii F	70,87	-	-
j.u. kategorii I	76,15	80,97	73,09
j.u. kategorii IKE	69,82	74,98	68,35
j.u. kategorii P	70,54	-	-

Informacja dodatkowa

- 1. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy - nie wystąpiły**
- 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym - nie wystąpiły**
- 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

W bieżącym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian w danych dotyczących okresów porównawczych:

W Bilansie oraz Tabeli Głównej zmieniono sposób prezentacji odsetek od dłużnych papierów wartościowych oraz wartości instrumentów pochodnych. Obecnie odsetki od dłużnych papierów wartościowych zostały zaprezentowane w łącznej wartości instrumentów dłużnych w pozycji Składniki Lokat, poprzednio w pozycji Należności. Dodatnia wartość instrumentów pochodnych w Bilansie obecnie wykazywana jest w pozycji Składniki Lokat, poprzednio w pozycji Należności.

W Rachunku Wyników z Operacji zmieniono sposób prezentacji zmiany wartości bieżącej instrumentów pochodnych. Obecnie zmiana wykazywana jest w pozycji Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, poprzednio w pozycji Dodatnie/ Ujemne saldo różnic kursowych.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym Fundusz dokonał korekty wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w dniach wskazanych poniżej. W wyniku przeprowadzonej korekty wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu zmieniła się w następujący sposób:

Data ogłoszenia korekty Jednostki Uczestnictwa: 04-07-2014								
Wartość Jednostki Uczestnictwa	Kategoria Jednostki Uczestnictwa							
	A	B	C	D	E	F	I	IKE
30-05-2014								
Opublikowana	72,93	72,94	84,63	83,43	78,14	73,24	79,33	73,16
Prawidłowa	72,94	72,94	84,64	83,44	78,15	73,24	79,33	73,16
02-06-2014								
Opublikowana	73,11	73,12	84,86	83,65	78,35	73,43	79,53	73,34
Prawidłowa	73,11	73,12	84,86	83,65	78,35	73,44	79,53	73,34
03-06-2014								
Opublikowana	73,15	73,16	84,91	83,70	78,40	73,48	79,57	73,38
Prawidłowa	73,16	73,16	84,91	83,70	78,40	73,48	79,58	73,38
04-06-2014								
Opublikowana	73,50	73,51	85,32	84,11	78,78	73,84	79,96	73,73
Prawidłowa	73,51	73,51	85,32	84,11	78,78	73,84	79,96	73,73
05-06-2014								
Opublikowana	73,82	73,82	85,69	84,47	79,12	74,16	80,30	74,05
Prawidłowa	73,82	73,83	85,69	84,47	79,12	74,16	80,30	74,05
06-06-2014								
Opublikowana	74,33	74,34	86,29	85,06	79,67	74,68	80,86	74,56
Prawidłowa	74,32	74,32	86,27	85,04	79,66	74,66	80,85	74,55
09-06-2014								
Opublikowana	74,17	74,18	86,12	84,89	79,52	74,53	80,69	74,40
Prawidłowa	74,16	74,17	86,11	84,87	79,51	74,52	80,68	74,39
10-06-2014								
Opublikowana	74,47	74,47	86,47	85,23	79,84	74,83	81,02	74,70
Prawidłowa	74,46	74,47	86,46	85,22	79,83	74,82	81,01	74,69
11-06-2014								
Opublikowana	74,19	74,19	86,15	84,91	79,54	74,55	80,71	74,42
Prawidłowa	74,18	74,19	86,15	84,91	79,54	74,55	80,71	74,41
12-06-2014								
Opublikowana	74,13	74,14	86,09	84,86	79,49	74,51	80,66	74,36
Prawidłowa	74,12	74,13	86,08	84,85	79,48	74,50	80,65	74,35
13-06-2014								
Opublikowana	73,83	73,84	85,75	84,52	79,18	74,21	80,33	74,06
Prawidłowa	73,82	73,83	85,73	84,50	79,16	74,20	80,32	74,05
16-06-2014								
Opublikowana	73,70	73,71	85,61	84,38	79,05	74,09	80,20	73,93
Prawidłowa	73,69	73,70	85,60	84,37	79,04	74,08	80,19	73,92
17-06-2014								
Opublikowana	73,95	73,95	85,90	84,66	79,32	74,34	80,47	74,17
Prawidłowa	73,94	73,95	85,89	84,66	79,31	74,34	80,46	74,17
18-06-2014								
Opublikowana	73,99	73,99	85,95	84,72	79,36	74,39	80,51	74,22
Prawidłowa	73,98	73,98	85,94	84,70	79,35	74,38	80,50	74,21
20-06-2014								
Opublikowana	73,84	73,84	85,79	84,55	79,21	74,25	80,35	74,06
Prawidłowa	73,83	73,84	85,78	84,55	79,21	74,24	80,35	74,06
23-06-2014								
Opublikowana	74,16	74,17	86,18	84,93	79,57	74,58	80,71	74,39
Prawidłowa	74,15	74,15	86,17	84,92	79,56	74,57	80,70	74,38
24-06-2014								
Opublikowana	73,84	73,85	85,82	84,58	79,24	74,27	80,37	74,07
Prawidłowa	73,83	73,83	85,80	84,56	79,22	74,26	80,35	74,06
25-06-2014								
Opublikowana	73,13	73,14	84,99	83,76	78,48	73,56	79,59	73,35
Prawidłowa	73,11	73,11	84,97	83,74	78,45	73,54	79,57	73,33
26-06-2014								
Opublikowana	72,80	72,81	84,61	83,39	78,13	73,23	79,24	73,02

Prawidłowa	72,77	72,78	84,58	83,36	78,10	73,21	79,21	73,00
27-06-2014								
Opublikowana	72,84	72,85	84,67	83,44	78,18	73,28	79,29	73,07
Prawidłowa	72,82	72,83	84,64	83,42	78,15	73,26	79,26	73,04

Przyczyną dokonanej korekty było nieterminowe ujęcie w aktywach Subfunduszu transakcji nabycia instrumentu finansowego.

W okresie, w którym opublikowano błędną Jednostkę Uczestnictwa, w wartości wyższej niż prawidłowa, Uczestnikom Funduszu nabywającym Jednostki Uczestnictwa przydzielono mniej Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach Subfunduszu, dlatego w celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przydzieliło takim Uczestnikom, ze środków własnych, brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa.

Natomiast w okresie, w którym opublikowano błędną Jednostkę Uczestnictwa, w wartości niższej niż prawidłowa, Uczestnicy którym Fundusz dokonywał odkupienia Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach Subfunduszu, otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, dlatego w celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazało dodatkowe środki pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników, lub przydzieliło dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za kwotę rekompensaty.

W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, posiadającym Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, Towarzystwo przekazało brakujące środki pieniężne na rachunek Funduszu, powiększając Aktywa Subfunduszu.

5. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności - nie występuje

6. Inne informacje

Zgodnie z wymogami par. 22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, Zarząd TFI informuje, że począwszy od 31 lipca 2013 roku Subfundusz stosuje metodę zaangażowania jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



PZU Zrównoważony
subfundusz w PZU Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym

Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1.	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2.	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1.	Nazwa Funduszu	3
1.2.2.	Siedziba Funduszu	3
1.2.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.3.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1.	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3.	Kierownik jednostki	4
1.4.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.4.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.4.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.5.	Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego	7
2.1.1.	Bilans	7
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.3.	Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

PZU Zrównoważony

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

PZU Zrównoważony jest subfunduszem wydzielonym w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym.

PZU Zrównoważony (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej PZU FIO Parasolowy.

1.2.2. Siedziba Funduszu

Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	1 kwietnia 2011 r.
Numer rejestru:	RFi 625

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wydanej dnia 30 kwietnia 1999 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 12 czerwca 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000019102
Kapitał zakładowy
na dzień bilansowy: 13 000 000,00 złotych

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Krzysztof Tokarski – Prezes Zarządu,
- Tomasz Stadnik – Wiceprezes Zarządu,
- Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Kulik – Wiceprezes Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Katarzyna Burek
Numer w rejestrze: 12536

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Połączone sprawozdanie finansowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym zostało zatwierdzone w dniu 16 kwietnia 2014 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2014 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 24 lipca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 1 kwietnia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Subfunduszu w okresie od 17 do 28 listopada 2014 r. oraz od 19 stycznia do 12 lutego 2015 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezrealizowaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

	31.12.2014 zł '000	31.12.2013 zł '000
Aktywa	148 277	179 721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 635	3 338
Należności	822	1 796
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	142 416	170 721
- <i> dłużne papiery wartościowe</i>	<i> 56 795</i>	<i> 59 309</i>
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 404	3 257
- <i> dłużne papiery wartościowe</i>	<i> 1 156</i>	<i> 1 983</i>
Pozostałe aktywa	-	609
Zobowiązania	24 308	40 006
Aktywa netto	123 969	139 715
Kapitał subfunduszu	143 815	150 832
Kapitał wpłacony	697 116	650 528
Kapitał wypłacony	(553 301)	(499 696)
Dochody zatrzymane	(27 698)	(31 326)
Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	8 690	7 505
lokata	(36 388)	(38 831)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 852	20 209
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	123 969	139 715
Liczba jednostek uczestnictwa	1 716 457,9876	1 815 035,2823
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategorie jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	1 218 268,7529	1 379 650,9999
j.u. kategorii B	8 620,0303	8 639,9150
j.u. kategorii C	263 983,5507	251 249,1408
j.u. kategorii D	62 381,7213	54 511,4928
j.u. kategorii E	630,7750	447,7923
j.u. kategorii F	11 226,9599	-
j.u. kategorii I	81 328,9503	105 993,3953
j.u. kategorii IKE	25 389,9095	14 542,5462
j.u. kategorii P	44 627,3377	-
Kategorie jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	69,60	74,75
j.u. kategorii B	69,61	74,76
j.u. kategorii C	81,82	85,96
j.u. kategorii D	80,47	84,88
j.u. kategorii E	75,55	79,37
j.u. kategorii F	70,87	-
j.u. kategorii I	76,15	80,97
j.u. kategorii IKE	69,82	74,98
j.u. kategorii P	70,54	-

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000
Przychody z lokat	5 437	4 938
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 140	2 847
Przychody odsetkowe	2 247	2 091
Dodatknie saldo różnic kursowych	50	-
Koszty subfunduszu	4 252	3 798
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 347	2 973
Opłaty dla depozytariusza	118	89
Usługi prawne	1	1
Koszty odsetkowe	746	676
Ujemne saldo różnic kursowych	-	33
Pozostałe	40	26
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty subfunduszu netto	4 252	3 798
Przychody z lokat netto	1 185	1 140
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	(9 914)	9 837
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 443	10 664
- z tytułu różnic kursowych	123	668
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	(12 357)	(827)
- z tytułu różnic kursowych	1 394	(606)
Wynik z operacji	(8 729)	10 977
Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa (zł)		
Kategorie jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	(6 669)	7 545
j.u. kategorii B	(45)	55
j.u. kategorii C	(1 043)	2 285
j.u. kategorii D	(274)	449
j.u. kategorii E	(2)	3
j.u. kategorii F	(26)	-
j.u. kategorii I	(476)	595
j.u. kategorii IKE	(114)	45
j.u. kategorii P	(80)	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)		
j.u. kategorii A	(5,47)	5,47
j.u. kategorii B	(5,20)	6,37
j.u. kategorii C	(3,95)	9,09
j.u. kategorii D	(4,39)	8,24
j.u. kategorii E	(3,46)	6,70
j.u. kategorii F	(2,34)	-
j.u. kategorii I	(5,85)	5,61
j.u. kategorii IKE	(4,48)	3,09
j.u. kategorii P	(1,78)	-

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Lokaty (zł '000)	143 820	173 978
Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000)	123 969	139 715
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	69,60	74,75
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	69,61	74,76
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	81,82	85,96
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D (zł)	80,47	84,88
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (zł)	75,55	79,37
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (zł)	70,87	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (zł)	76,15	80,97
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii IKE (zł)	69,82	74,98
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii P (zł)	70,54	-
Kapitał Subfunduszu (zł '000)	143 815	150 832
Wynik z operacji (zł '000)	(8 729)	10 977
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	(6,89)	9,68
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	(6,89)	9,68
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C	(4,82)	12,12
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii D	(5,20)	11,67
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	(4,81)	11,69
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F*	(3,87)	-
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	(5,95)	10,78
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii IKE	(6,88)	9,70
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii P**	(4,37)	-

* procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa w skali roku od dnia pierwszego nabycia t.j od dnia 2014-03-27

** procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa w skali roku od dnia pierwszego nabycia t.j od dnia 2014-07-02

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i 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) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.


3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

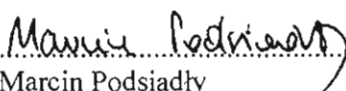
W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego lokatami.

3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Katarzyna Burek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12536


.....
Marcin Podsiadły
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

11 marca 2015 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA



Warszawa, dnia 11 marca 2015 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla „PZU Subfunduszu ZRÓWNOWAŻONY” – zwanego dalej „Subfunduszem” oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. Zaczek', with a long horizontal stroke extending to the left.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'B. Polewczyk', with a long horizontal stroke extending to the left.

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik