



Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2017 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO.....	3
ZESTAWIENIE LOKAT.....	5
BILANS.....	8
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	13
INFORMACJA DODATKOWA.....	20

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

1. Dane Subfunduszu

Nazwa Subfunduszu: **Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota** („Subfundusz”) wydzielony w ramach PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty („PKO Parasolowy – fio” lub „Fundusz”).

Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Parasolowy – fio, który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego, na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) oraz statutu Funduszu.

Fundusz PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/2/24/07/VI/U/13-4-1/SP z dnia 25 kwietnia 2007 r. Od 1 grudnia 2009 r. fundusz działał pod nazwą PKO Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty. Od 30 czerwca 2010 r. fundusz działa pod nazwą PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony dnia 18 maja 2015 r. na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/67/22/14/15/U/TŁ dotyczącej zmian w statucie PKO Parasolowy – fio.

Decyzją Zarządu Towarzystwa podjętą na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 sierpnia 2015 r. nr DFI/1/4032/40/7/15/U/UC, Subfundusz w dniu 25 września 2015 r. został połączony z subfunduszem PKO Złota wydzielonym w ramach PKO Światowy – fio w taki sposób, że Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota (subfundusz przejmujący) przejął aktywa i zobowiązania subfunduszu PKO Złota wydzielonego w ramach PKO Światowy - fio (subfunduszu przejmowanego).

PKO Parasolowy - fio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 298 w dniu 29 maja 2007 r. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

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

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

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

- a) Instrumenty Udziałowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których głównym bądź jednym z głównych przedmiotów działalności jest poszukiwanie, wydobywanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz następującymi metalami szlachetnymi: srebro, platyna, pallad, a także prowadzenie wskazanych powyżej rodzajów działalności względem złóż polimetalicznych, w których powołane metale szlachetne stanowią istotną część;
- b) kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe akcji spółek, o których mowa w lit. a) (przy czym wartość kontraktów liczona jest jako iloczyn kursu kontraktu terminowego i mnożnika);
- c) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jeżeli, zgodnie ze statutem, prospektem, regulaminem lub dokumentami założycielskimi danego funduszu podstawową kategorią lokat tego funduszu są kategorie lokat, o których mowa w lit. a) lub lit. b) lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a);
- d) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu fundusz ten będzie:
 - lokował aktywa w kategorii lokat, o których mowa w lit. a) lub b), lub
 - odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a) lub skład indeksu, którego wartość odzwierciedla zmiany cen metali szlachetnych, o których mowa w lit. a) lub
 - lokował aktywa w papierach wartościowych, o których mowa w lit. a);
- e) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji instytucja ta będzie:
 - lokować aktywa w kategorii lokat, o których mowa w lit. a) lub b), lub
 - odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w lit. a)

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w rodzaju lokat, o których mowa w lit. a)-e) powyżej wynosić będzie do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Całkowita wartość lokat Subfunduszu w rodzaju lokat, o których mowa w lit. a) powyżej związane z poszukiwaniem, wydobywaniem, produkcją, przetwarzaniem, dystrybucją lub handlem złotem wynosić będzie nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innym Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

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

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 r.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

6. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania jednostkowego Subfunduszu

Przegląd sprawozdania jednostkowego Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. powierzono KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

7. Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Subfundusz oferował jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Tabela maksymalnych stawek:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	2,10	2,10	2,10	1,60	1,60	1,60	1,40	1,40	-

Decyzją Zarządu od 25 września 2015 r. stawka opłat za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii F wynosi 1,10%.

Subfundusz ustala wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na grupy kategorii jednostek uczestnictwa A, B, C oraz A1, B1, C1, a także E, F oraz I różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.

Na dzień bilansowy Subfundusz wyemitował jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, C, C1, E, F oraz I.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	141 896	150 591	82,69	87 510	104 529	73,35
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	28 201	24 171	13,27	23 728	24 129	16,93
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	140	0,08	-	2 047	1,44
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

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

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ACACIA MINING PLC (GB00B61D2N63)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	227 800	Wielka Brytania	4 137	3 266	1,79
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	46 902	Kanada	5 993	7 829	4,30
ALACER GOLD CORP (CA0106791084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	76 400	Kanada	655	454	0,25
ALAMOS GOLD INC (CA0115321089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	48 156	Kanada	1 214	1 265	0,70
AURICO METALS INC (CA0515711084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	12 382	Kanada	29	40	0,02
B2GOLD CORP (CA11777Q2099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	315 700	Kanada	3 616	3 289	1,81
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	185 489	Kanada	7 377	10 922	6,00
CENTAMIN PLC (JE00B5T11872)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	433 296	Jersey	3 162	3 228	1,77
COEUR MINING INC (US1921085049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	55 000	Stany Zjednoczone	2 155	1 749	0,96
DETOUR GOLD CORP (CA2506691088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	290 050	Kanada	13 951	12 567	6,90
ENDEAVOR MINING CORP (KYG3040R1589)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	96 800	Kajmany	6 828	6 183	3,40
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	832 416	Kanada	15 774	15 087	8,28
FRANCO-NEVADA CORP (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	27 085	Kanada	5 829	7 234	3,97
GOLDCORP (CA3809564097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	90 701	Kanada	5 068	4 329	2,38
HECLA MINING CO (US4227041062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	52 000	Stany Zjednoczone	747	983	0,54
IAMGOLD CORP (CA4509131088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	80 000	Kanada	1 297	1 528	0,84
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	265 506	Kanada	3 830	3 994	2,19
KIRKLAND LAKE GOLD LTD (CA49741E1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	418 104	Kanada	10 047	14 643	8,04
KLONDEX MINES LTD (CA4986961031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	30 000	Kanada	684	374	0,21
MAG SILVER CORP (CA55903Q1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	141 200	Kanada	7 367	6 823	3,75
NEW GOLD INC (CA6445351068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	1 960	Kanada	18	23	0,01
NEWMONT MINING (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	68 760	Stany Zjednoczone	6 682	8 254	4,53
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	425 600	Australia	5 029	4 750	2,61
PAN AMERICAN SILVER CORP (CA6979001089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	14 000	Kanada	831	873	0,48
RANDGOLD RESOURCES (GB00B01C3S32)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	13 500	Jersey	4 448	4 422	2,43
ROYAL GOLD (US7802871084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	14 345	Stany Zjednoczone	2 944	4 156	2,28
SEABRIDGE GOLD INC (CA8119161054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	9 000	Kanada	518	360	0,20
SEMAFO INC (CA8169221089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	58 200	Kanada	559	497	0,27
SILVER STANDARD RESOURCES INC. (CA82823L1067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	45 700	Kanada	1 858	1 645	0,90

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
TAHOE RESOURCES INC (CA8738681037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	67 400	Kanada	2 249	2 151	1,18
TOREX GOLD RESOURCES INC. (CA8910546032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	10 000	Kanada	861	706	0,39
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	230 438	Kanada	16 122	16 943	9,30
YAMANA GOLD (CA98462Y1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Toronto Exchange	2 670	Kanada	17	24	0,01
Razem aktywny rynek regulowany			4 686 560		141 896	150 591	82,69
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			4 686 560		141 896	150 591	82,69

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ANGLOGOLD ASHANTI ADR (US0351282068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	186 110	Republika Południowej Afryki	7 839	6 704	3,68
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR (US2044481040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	94 924	Peru	2 177	4 046	2,22
HARMONY GOLD MNG ADR (US4132163001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	225 000	Republika Południowej Afryki	3 147	1 376	0,75
NEWCREST MINING LTD ADR (US6511911082)	Inny aktywny rynek	OTC Markets	74 150	Australia	4 337	4 254	2,34
RANDGOLD RESOURCES ADR (US7523443098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	3 700	Jersey	1 095	1 213	0,67
SIBANYE GOLD ADR (US8257242060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	383 314	Republika Południowej Afryki	9 606	6 578	3,61
Razem aktywny rynek regulowany			893 048		23 864	19 917	10,93
Razem aktywny rynek nieregulowany			74 150		4 337	4 254	2,34
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			967 198		28 201	24 171	13,27

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4	0	140	0,08
Forward USD PLN 03.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 500 000,00)	1	0	-12	-0,01
FX Swap CAD PLN 29.06.2017 04.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (435 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap GBP PLN 28.06.2017 19.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (420 000,00)	1	0	-7	0,00
FX Swap USD PLN 28.06.2017 19.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (2 900 000,00)	1	0	160	0,09
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						4	0	140	0,08
Razem						4	0	140	0,08

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Barrick Gold Corp	14 188	7,79

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap CAD PLN 29.06.2017 04.07.2017	-1	0,00
FX Swap GBP PLN 28.06.2017 19.07.2017	-7	0,00

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

BILANS

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

BILANS	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	182 122	142 499
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 761	8 857
2. Należności	1 439	2 937
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	174 762	128 658
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	160	2 047
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 253	3 406
III. Aktywa netto (I-II)	179 869	139 093
IV. Kapitał subfunduszu	163 689	116 571
1. Kapitał wpłacony	692 652	512 795
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-528 963	-396 224
V. Dochody zatrzymane	11 376	3 056
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 052	-2 240
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 428	5 296
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 804	19 466
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	179 869	139 093
Liczba jednostek uczestnictwa	1 622 214,393	1 228 096,421
Kategoria A	1 458 121,438	1 058 087,507
Kategoria A1	56 039,307	25 548,967
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	6 458,505	3 686,297
Kategoria C1	2 500,092	2 500,092
Kategoria E	200,007	200,007
Kategoria F	35 621,845	30 102,308
Kategoria I	63 273,199	107 971,243
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	110,61	112,89
Kategoria A1 B1 C1	111,69	113,72
Kategoria E	112,19	114,11
Kategoria F	112,82	114,58
Kategoria I	115,21	116,36

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Przychody z lokat	1 054	994	404
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	871	874	353
2. Przychody odsetkowe	44	112	47
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	138	0	0
4. Pozostałe	1	8	4
II. Koszty subfunduszu	1 866	3 054	1 296
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 695	2 296	873
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	43	73	32
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	529	325
12. Pozostałe	128	156	66
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	1 866	3 054	1 296
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-812	-2 060	-892
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 530	26 131	62 468
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	9 132	5 875	8 127
- z tytułu różnic kursowych	6 903	-1 684	1 083
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-14 662	20 256	54 341
- z tytułu różnic kursowych	-13 527	6 489	2 345
VII. Wynik z operacji	-6 342	24 071	61 576
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	-3,90	19,54	63,12
Kategoria A1 B1 C1	-3,94	19,68	63,42
Kategoria E	-3,96	19,75	63,57
Kategoria F	-3,98	19,83	63,74
Kategoria I	-4,06	20,14	64,37

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto	40 776	70 968
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	139 093	68 125
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-6 342	24 071
a) przychody z lokat netto	-812	-2 060
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 132	5 875
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-14 662	20 256
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 342	24 071
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	47 118	46 897
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	179 857	417 318
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-132 739	-370 421
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	40 776	70 968
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	179 869	139 093
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	174 807	116 655
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	394 117,972	282 180,795
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	394 117,972	282 180,795
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 486 333,318	3 390 399,985
Kategoria A	1 392 220,713	3 174 887,845
Kategoria A1	73 820,249	60 796,262
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	3 080,183	7 094,086
Kategoria C1	0,000	24,435
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	6 892,912	12 775,414
Kategoria I	10 319,261	134 821,943
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 092 215,346	3 108 219,190
Kategoria A	992 186,782	2 963 830,372
Kategoria A1	43 329,909	55 944,547
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	307,975	5 390,495
Kategoria C1	0,000	24,435
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	1 373,375	2 300,989
Kategoria I	55 017,305	80 728,352
c) saldo zmian	394 117,972	282 180,795
Kategoria A	400 033,931	211 057,473
Kategoria A1	30 490,340	4 851,715
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	2 772,208	1 703,591
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	5 519,537	10 474,425
Kategoria I	-44 698,044	54 093,591
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	1 622 214,393	1 228 096,421
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 157 901,598	4 671 568,280
Kategoria A	5 748 807,792	4 356 587,079
Kategoria A1	155 313,763	81 493,514
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	12 156,975	9 076,792
Kategoria C1	2 524,527	2 524,527
Kategoria E	200,007	200,007
Kategoria F	39 445,832	32 552,920
Kategoria I	199 452,702	189 133,441
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 535 687,205	3 443 471,859
Kategoria A	4 290 686,354	3 298 499,572

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kategoria A1	99 274,456	55 944,547
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	5 698,470	5 390,495
Kategoria C1	24,435	24,435
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	3 823,987	2 450,612
Kategoria I	136 179,503	81 162,198
c) saldo zmian	1 622 214,393	1 228 096,421
Kategoria A	1 458 121,438	1 058 087,507
Kategoria A1	56 039,307	25 548,967
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	6 458,505	3 686,297
Kategoria C1	2 500,092	2 500,092
Kategoria E	200,007	200,007
Kategoria F	35 621,845	30 102,308
Kategoria I	63 273,199	107 971,243
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 622 214,393	1 228 096,421
Kategoria A	1 458 121,438	1 058 087,507
Kategoria A1	56 039,307	25 548,967
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	6 458,505	3 686,297
Kategoria C1	2 500,092	2 500,092
Kategoria E	200,007	200,007
Kategoria F	35 621,845	30 102,308
Kategoria I	63 273,199	107 971,243
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	112,89	71,97
b) Kategoria A1 B1 C1	113,72	72,13
c) Kategoria E	114,11	72,24
d) Kategoria F	114,58	72,32
e) Kategoria I	116,36	72,64
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	110,61	112,89
b) Kategoria A1 B1 C1	111,69	113,72
c) Kategoria E	112,19	114,11
d) Kategoria F	112,82	114,58
e) Kategoria I	115,21	116,36
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
a) Kategoria A B C	-4,07	56,86
b) Kategoria A1 B1 C1	-3,60	57,66
c) Kategoria E	-3,39	57,96
d) Kategoria F	-3,10	58,43
e) Kategoria I	-1,99	60,19
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	107,96	67,09
b) Kategoria A1 B1 C1	108,93	67,26
c) Kategoria E	109,38	67,36
d) Kategoria F	109,95	67,45
e) Kategoria I	112,08	67,79
- data wyceny		
Kategoria A B C	2017-05-04	2016-01-19
Kategoria A1 B1 C1	2017-05-04	2016-01-19
Kategoria E	2017-05-04	2016-01-19
Kategoria F	2017-05-04	2016-01-19
Kategoria I	2017-05-04	2016-01-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	137,74	160,92
b) Kategoria A1 B1 C1	138,82	161,77
c) Kategoria E	139,33	162,18
d) Kategoria F	139,95	162,65
e) Kategoria I	142,29	164,43

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
- data wyceny		
Kategoria A B C	2017-02-08	2016-08-02
Kategoria A1 B1 C1	2017-02-08	2016-08-02
Kategoria E	2017-02-08	2016-08-02
Kategoria F	2017-02-08	2016-08-02
Kategoria I	2017-02-08	2016-08-02
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	110,61	112,90
b) Kategoria A1 B1 C1	111,69	113,72
c) Kategoria E	112,19	114,11
d) Kategoria F	112,82	114,58
e) Kategoria I	115,21	116,36
- data wyceny	2017-06-30	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,15	2,62
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,96	1,97
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,05	0,06
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859). Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- m) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny Fundusz wyceniał aktywa Subfunduszu oraz ustalał:
- wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego (zwaną dalej momentem wyceny), o której pobierane były ostatnio dostępne kursy i wartości, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość. Jeżeli wolumen obrotu na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.

- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Subfundusz dokonywał według poniższych zasad:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku na podstawie ostatniego kursu fixingowego z dnia wyceny,
 - w przypadku innych niż określone powyżej dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów dłużnych określonych powyżej nie został wyznaczony kurs fixingowy Subfundusz szacował wartość godziwą w oparciu o model bazujący na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwa szacowana była na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego lub w oparciu o właściwy model wyceny w zależności od specyfiki danego papieru. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie miały zastosowania, wartość godziwa szacowana była w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi powyżej.

- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat był notowany na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich aktywnych rynków, na których dany składnik lokat był notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Za rynek główny dla danego składnika lokat uznawany był rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Należności z tytułu zbytych aktywów	1 070	0
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	359	2 937
Należności z tytułu dywidendy	10	0
NALEŻNOŚCI RAZEM	1 439	2 937

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

<i>Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)</i>	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów	0	1 670
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	20	0
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	247	1 453
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 660	58
Zobowiązania z tytułu rezerw	6	4
Pozostałe zobowiązania, w tym:	320	221
- wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	290	198
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 253	3 406

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2017		31.12.2016	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			5 761		8 857
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	4 426	4 426	8 643	8 643
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	424	1 209	10	31
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	11	54	10	54
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	19	72	31	129

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			8 956		11 856
	PLN	6 491	6 491	8 301	8 301
	CAD	358	1 052	467	1 381
	GBP	159	794	116	629
	USD	155	619	395	1 545

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

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	160	0,09%	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	160	0,09%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	8	0,31%	0	0,00%

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

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

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	160	0,09%	2 047	1,44%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	160	100,00%	2 047	100,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2017				31.12.2016			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	177 337		97,37%		130 919		91,87%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CAD	69,55%	0,00%	0,00%	0,00%	51,91%	0,00%	0,83%	0,00%
EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,61%	0,00%	0,00%	0,00%
GBP	6,24%	0,00%	0,00%	0,00%	11,49%	0,00%	0,23%	0,00%
USD	24,12%	0,00%	0,09%	0,00%	32,42%	0,00%	0,51%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	20		0,89%		1 669		49,00%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2017 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	1 500	USD	5 571
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	435	CAD	1 240
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	160	2 900	USD	10 909
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	420	GBP	2 016

Na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 079	17 070	CAD	53 987
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	418	8 930	USD	37 740
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	230	5 000	USD	21 126
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	300	2 860	GBP	15 014
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	20	500	USD	2 110

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2017							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	0	0	0	0	4 426	359	0	2 233
CAD	121 655	0	0	0	1 209	10	0	1
GBP	10 916	0	0	0	54	985	0	7
USD	42 191	0	160	0	72	85	0	12

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

Pozycja bilansowa	31.12.2016							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	0	0	0	0	8 643	2 937	0	1 737
CAD	67 852	0	1 079	0	31	0	0	848
EUR	3 405	0	0	0	0	0	0	0
GBP	15 024	0	300	0	54	0	0	0
USD	42 377	0	668	0	129	0	0	821

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

Składniki lokat	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 30.06.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	9	-3 090	1 392	3 144	798	2 107
Kwity depozytowe	18	-1 607	145	1 467	103	180
Instrumenty pochodne	11 887	-1 887	6 864	1 715	4 516	-302

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

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

Składniki lokat	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 30.06.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-888	-5 561	-317	159	-15	370
Kwity depozytowe	0	-1 362	-25	3	-10	3
Instrumenty pochodne	-4 123	-20	-9 743	1	-4 309	-13

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 369	8 754	7 920
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 763	-2 879	207
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	9 132	5 875	8 127

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-12 754	18 540	54 657
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 908	1 716	-316
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-14 662	20 256	54 341

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

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	73	139	60

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

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

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

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	1 695	2 296	873
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2016	31.12.2015
Wartość aktywów netto w tys. zł	139 093	68 125
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa		
Kategoria A B C	112,89	71,97
Kategoria A1 B1 C1	113,72	72,13
Kategoria E	114,11	72,24
Kategoria F	114,58	72,32
Kategoria I	116,36	72,64

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

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

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

29.08.2017 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2017 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2017 Radosław Kiełbasiński Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2017 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy



.....
(podpis)



INFORMACJE O STOSOWANIU TRANSAKCJI FINANSOWYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ SWAPÓW PRZYCHODU CAŁKOWITEGO, O KTÓRYCH MOWA W SEKCJI A ZAŁĄCZNIKA DO ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2015/2365 Z DNIA 25 LISTOPADA 2015 R. W SPRAWIE PRZEJRZYSTOŚCI TRANSAKCJI FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ORAZ ZMIANY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 648/2012 W ODNIESIENIU DO SUBFUNDUSZU:

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota nie zawierał transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych oraz swapów przychodu całkowitego.



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

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

Dla Walnego Zgromadzenia PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

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

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

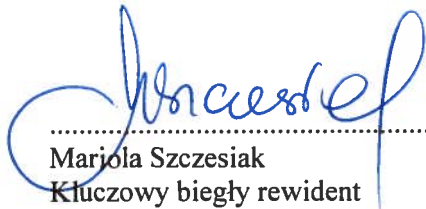
Zakres przeglądu

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

Wniosek

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

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



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

29 sierpnia 2017 r.