



Sprawozdanie jednostkowe  
Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji  
Globalny

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 Technologii i Innowacji Globalny** („Subfundusz”) wydzielony w ramach PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty („PKO Parasolowy – fio” lub „Fundusz”).

Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny jest subfunduszem wydzielonym w ramach PKO Parasolowy – fio, który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydziałanymi 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 na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/29/19/09/10/VI/U/13-4-1/MG z dnia 11 marca 2010 r.

Od 25 października 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny (dawniej Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny).

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.

Przy uwzględnieniu postanowień Statutu, podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są:

1. instrumenty udziałowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej, oraz na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na innych rynkach zorganizowanych;
2. instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów;
3. instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz instrumenty udziałowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku;
4. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 1, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu;
5. certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego mające siedzibę za granicą, inne niż określone w pkt 4, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu lub w przypadku wspomnianej instytucji statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są instrumenty udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu lub tej instytucji zakłada, że fundusz lub instytucja będą odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu;
6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli, zgodnie ze statutem danego funduszu, podstawową kategorią lokat tego funduszu są instrumenty udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu;
7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jeżeli, zgodnie z regulaminem, dokumentami założycielskimi lub prospektem danego funduszu zagranicznego, podstawową kategorią lokat tego funduszu są instrumenty udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu lub gdy polityka inwestycyjna tego funduszu zakłada, że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu;
8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą inne niż wskazane w pkt 4, 5 i 7, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji, podstawową kategorią lokat tej instytucji są Instrumenty Udziałowe wyemitowane przez spółki, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu lub gdy polityka inwestycyjna tej instytucji zakłada, że instytucja będzie odzwierciedlać skład indeksu akcji spółek, o których mowa w art. 116 pkt 1 lit. a Statutu.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym 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 Technologii i Innowacji Globalny 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 Technologii i Innowacji Globalny 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 Technologii i Innowacji Globalny 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)	4,50	-	2,25	4,50	-	2,25	4,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	4,50	2,25	-	4,50	2,25	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,40	1,40	-

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, 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	748 624	884 646	54,75	418 246	528 870	61,18
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	3	2	0,00	-	-	-
Prawa poboru	-	1	0,00	-	-	-
Kwity depozytowe	30 888	40 580	2,51	39 443	49 695	5,75
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	8 603	0,53	-	3 811	0,44
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
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	211 678	Stany Zjednoczone	32 186	45 165	2,79
ALPHABET INC (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	18 378	Stany Zjednoczone	63 135	63 323	3,92
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	14 106	Stany Zjednoczone	48 039	50 607	3,13
AMS AG (AT0000A18XM4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	104 740	Austria	10 130	25 211	1,56
APATOR (PLPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	29 525	Polska	1 095	1 033	0,06
APPLE INC (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	161 844	Stany Zjednoczone	85 526	86 387	5,35
AVEVA GROUP PLC (GB00BBG9VN75)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	299 000	Wielka Brytania	26 763	27 919	1,73
BROADCOM LTD (SG9999014823)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	11 625	Stany Zjednoczone	10 385	10 041	0,62
CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	99 896	Polska	642	8 595	0,53
CISCO SYS (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	169 071	Stany Zjednoczone	22 035	19 613	1,21
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	870 344	Polska	20 557	21 471	1,33
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	112 100	Stany Zjednoczone	29 620	43 923	2,72
FACEBOOK INC (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	69 665	Stany Zjednoczone	37 651	38 982	2,41
FLIR SYSTEMS INC (US3024451011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	90 557	Stany Zjednoczone	9 552	11 633	0,72
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra)	361 898	Niemcy	19 894	28 274	1,75
INTEL CORP (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	167 795	Stany Zjednoczone	23 962	20 982	1,30
INTERXION HOLDING NV (NL0009693779)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	436 520	Holandia	57 190	74 064	4,58
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	985 232	Stany Zjednoczone	35 686	40 349	2,50
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	112 135	Polska	773	614	0,04
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 043	Polska	145	85	0,01
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD (IL0011017329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	103 875	Izrael	17 875	16 670	1,03
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	193 655	Stany Zjednoczone	9 176	21 431	1,33
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	239 428	Stany Zjednoczone	62 361	61 166	3,79
NETSCOUT SYSTEMS INC (US64115T1043)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	248 000	Stany Zjednoczone	22 756	31 618	1,96
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	16 514	Stany Zjednoczone	6 822	8 848	0,55
PEGAS (LU0275164910)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	13 071	Czechy	1 199	1 932	0,12
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	33 391	Polska	167	125	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market	46 625	Stany Zjednoczone	9 934	9 542	0,59
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 612	Polska	140	24	0,00
RENAULT (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	4 000	Francja	923	1 340	0,08
SKECHERS USA INC (US8305661055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	637 458	Stany Zjednoczone	63 705	69 695	4,31

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
UBISOFT ENTERTAINMENT (FR0000054470)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	116 026	Francja	5 236	24 362	1,51
VALEO (FR0013176526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	78 700	Francja	13 364	19 622	1,21
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>			<b>6 077 507</b>		<b>748 624</b>	<b>884 646</b>	<b>54,75</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>			<b>6 077 507</b>		<b>748 624</b>	<b>884 646</b>	<b>54,75</b>

PRAWA DO AKCJI	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
RADPOL - prawo do objęcia akcji serii F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 029	Polska	3	2	0,00
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>			<b>1 029</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>			<b>1 029</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>

PRAWA POBORU	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
RADPOL - PP (ex date 29/06/2017) (PLRDPOL00036)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	15 641	Polska	0	1	0,00
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>			<b>15 641</b>		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>			<b>15 641</b>		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>

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
APPLIED OPTOELECTRONICS INC (US03823U1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	29 998	Stany Zjednoczone	5 263	6 870	0,42
LG DISPLAY CO LTD ADR (US50186V1026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	566 000	Korea Południowa	25 625	33 710	2,09
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>			<b>595 998</b>		<b>30 888</b>	<b>40 580</b>	<b>2,51</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>			<b>595 998</b>		<b>30 888</b>	<b>40 580</b>	<b>2,51</b>

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
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
NASDAQ 100 EMINI FUTURES 15/09/17 (NQU7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	NASDAQ Index	728	0	0	0,00
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>7</b>	<b>0</b>	<b>8 603</b>	<b>0,53</b>
FX Swap CZK PLN 28.06.2017 19.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (10 390 000,00)	1	0	-7	0,00
FX Swap EUR PLN 28.06.2017 19.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	EUR (5 595 000,00)	1	0	-101	-0,01
FX Swap GBP PLN 28.06.2017 19.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (4 860 000,00)	1	0	-79	0,00
FX Swap NOK PLN 28.06.2017 19.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	NOK (4 695 000,00)	1	0	9	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2017 18.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (43 185 000,00)	1	0	3 697	0,23
FX Swap USD PLN 28.06.2017 19.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (55 790 000,00)	1	0	3 073	0,19
FX Swap USD PLN 29.06.2017 20.07.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (55 160 000,00)	1	0	2 011	0,12
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>						<b>728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>						<b>7</b>	<b>0</b>	<b>8 603</b>	<b>0,53</b>
<b>Razem</b>						<b>735</b>	<b>0</b>	<b>8 603</b>	<b>0,53</b>

Tabele dodatkowe

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

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

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 28.06.2017 19.07.2017	-101	-0,01
FX Swap GBP PLN 28.06.2017 19.07.2017	-79	0,00
FX Swap NOK PLN 28.06.2017 19.07.2017	9	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2017 18.07.2017	3 697	0,23

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
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 615 861</b>	<b>864 519</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240 089	99 212
2. Należności	8 702	4 905
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	433 051	177 957
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	925 226	578 565
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 793	3 880
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>32 504</b>	<b>18 060</b>
<b>III. Aktywa netto (-II)</b>	<b>1 583 357</b>	<b>846 459</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>1 263 443</b>	<b>675 321</b>
1. Kapitał wpłacony	4 969 538	3 454 956
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 706 095	-2 779 635
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>170 571</b>	<b>46 849</b>
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-71 425	-52 563
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	241 996	99 412
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>149 343</b>	<b>124 289</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 583 357</b>	<b>846 459</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>6 935 022,467</b>	<b>4 234 860,267</b>
Kategoria A	6 603 860,328	4 020 273,306
Kategoria A1	228 014,041	113 197,045
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	42 547,089	36 453,716
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	2 778,908	2 363,096
Kategoria F	4 208,995	3 649,706
Kategoria I	53 613,106	58 923,398
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
Kategoria A B C	227,67	199,22
Kategoria A1 B1 C1	236,21	205,67
Kategoria E	253,88	219,31
Kategoria F	252,59	217,87
Kategoria I	270,94	232,42



## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>6 748</b>	<b>9 348</b>	<b>5 374</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 760	6 915	4 163
2. Przychody odsetkowe	2 954	2 403	1 206
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	34	30	5
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>25 610</b>	<b>34 698</b>	<b>17 633</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	24 093	31 307	15 869
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	81	244	111
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	957	2 672	1 270
12. Pozostałe	479	475	383
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>25 610</b>	<b>34 698</b>	<b>17 633</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-18 862</b>	<b>-25 350</b>	<b>-12 259</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>167 638</b>	<b>142 167</b>	<b>19 581</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	142 584	93 632	45 541
- z tytułu różnic kursowych	59 168	4 823	16 912
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	25 054	48 535	-25 960
- z tytułu różnic kursowych	-68 011	6 123	-12 648
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>148 776</b>	<b>116 817</b>	<b>7 322</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>			
Kategoria A B C	21,39	27,49	1,72
Kategoria A1 B1 C1	22,19	28,38	1,77
Kategoria E	23,86	30,27	1,87
Kategoria F	23,73	30,07	1,85
Kategoria I	25,46	32,08	1,97

## 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
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>736 898</b>	<b>6 557</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	846 459	839 902
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	148 776	116 817
a) przychody z lokat netto	-18 862	-25 350
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	142 584	93 632
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	25 054	48 535
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	148 776	116 817
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:	588 122	-110 260
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 514 582	1 315 275
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-926 460	-1 425 535
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	736 898	6 557
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 583 357	846 459
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 240 393	805 340
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	<b>2 700 162,200</b>	<b>-640 103,034</b>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2 700 162,200	-640 103,034
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 905 272,476	7 252 816,950
Kategoria A	6 211 065,050	6 567 142,455
Kategoria A1	455 543,776	475 698,938
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	17 577,617	22 830,367
Kategoria C1	0,000	1 571,656
Kategoria E	415,812	1 778,427
Kategoria F	864,406	2 439,369
Kategoria I	219 805,815	181 355,738
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 205 110,276	7 892 919,984
Kategoria A	3 627 478,028	7 104 929,758
Kategoria A1	340 726,780	564 853,311
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	11 484,244	28 409,168
Kategoria C1	0,000	3 198,565
Kategoria E	0,000	148,111
Kategoria F	305,117	3 845,429
Kategoria I	225 116,107	187 535,642
c) saldo zmian	2 700 162,200	-640 103,034
Kategoria A	2 583 587,022	-537 787,303
Kategoria A1	114 816,996	-89 154,373
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	6 093,373	-5 578,801
Kategoria C1	0,000	-1 626,909
Kategoria E	415,812	1 630,316
Kategoria F	559,289	-1 406,060
Kategoria I	-5 310,292	-6 179,904
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	6 935 022,467	4 234 860,267
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 646 833,905	20 741 561,429
Kategoria A	25 463 934,305	19 252 869,255
Kategoria A1	1 520 310,312	1 064 766,536
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	144 371,347	126 793,730
Kategoria C1	3 328,136	3 328,136
Kategoria E	9 029,549	8 613,737
Kategoria F	8 684,909	7 820,503
Kategoria I	497 175,347	277 369,532
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 711 811,438	16 506 701,162
Kategoria A	18 860 073,977	15 232 595,949
Kategoria A1	1 292 296,271	951 569,491

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	101 824,258	90 340,014
Kategoria C1	3 328,136	3 328,136
Kategoria E	6 250,641	6 250,641
Kategoria F	4 475,914	4 170,797
Kategoria I	443 562,241	218 446,134
c) saldo zmian	6 935 022,467	4 234 860,267
Kategoria A	6 603 860,328	4 020 273,306
Kategoria A1	228 014,041	113 197,045
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	42 547,089	36 453,716
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	2 778,908	2 363,096
Kategoria F	4 208,995	3 649,706
Kategoria I	53 613,106	58 923,398
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	6 935 022,467	4 234 860,267
Kategoria A	6 603 860,328	4 020 273,306
Kategoria A1	228 014,041	113 197,045
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	42 547,089	36 453,716
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	2 778,908	2 363,096
Kategoria F	4 208,995	3 649,706
Kategoria I	53 613,106	58 923,398
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	199,22	171,84
b) Kategoria A1 B1 C1	205,67	175,64
c) Kategoria E	219,31	184,32
d) Kategoria F	217,87	182,55
e) Kategoria I	232,42	192,62
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	227,67	199,22
b) Kategoria A1 B1 C1	236,21	205,67
c) Kategoria E	253,88	219,31
d) Kategoria F	252,59	217,87
e) Kategoria I	270,94	232,42
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
a) Kategoria A B C	28,80	15,93
b) Kategoria A1 B1 C1	29,94	17,10
c) Kategoria E	31,79	18,98
d) Kategoria F	32,14	19,35
e) Kategoria I	33,42	20,66
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	199,48	148,55
b) Kategoria A1 B1 C1	205,95	152,00
c) Kategoria E	219,63	159,80
d) Kategoria F	218,19	158,32
e) Kategoria I	232,78	167,25
- data wyceny		
Kategoria A B C	2017-01-02	2016-02-09
Kategoria A1 B1 C1	2017-01-02	2016-02-09
Kategoria E	2017-01-02	2016-02-09
Kategoria F	2017-01-02	2016-02-09
Kategoria I	2017-01-02	2016-02-09
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	234,93	201,40
b) Kategoria A1 B1 C1	243,60	207,90
c) Kategoria E	261,57	221,65
d) Kategoria F	260,19	220,18
e) Kategoria I	278,91	234,87
- data wyceny		
Kategoria A B C	2017-06-08	2016-12-27

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kategoria A1 B1 C1	2017-06-08	2016-12-27
Kategoria E	2017-06-08	2016-12-27
Kategoria F	2017-06-08	2016-12-27
Kategoria I	2017-06-08	2016-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	227,67	199,24
b) Kategoria A1 B1 C1	236,21	205,68
c) Kategoria E	253,88	219,32
d) Kategoria F	252,59	217,87
e) Kategoria I	270,94	232,42
- data wyceny	2017-06-30	2016-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b>	<b>4,16</b>	<b>4,31</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,92	3,89
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	0,01	0,03
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

##### 1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Wprowadzenia do sprawozdania jednostkowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Subfundusz, w tym 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](http://www.pkotfi.pl).

##### 1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

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

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

#### *Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*

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

#### *Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne*

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego (zwaną dalej momentem wyceny), o której pobierane były ostatnie 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 przyjmuje się ten kurs albo wartość. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Subfundusz dokonywał w szczególności w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży uznano za niedopuszczalne, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Fundusz dokonywał według poniższych zasad:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku na podstawie ostatniego kursu fixingowego z dnia wyceny,

- w przypadku innych niż określone powyżej dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów dłużnych określonych powyżej nie został wyznaczony kurs fixingowy Fundusz szacował wartość godziwą w oparciu o model bazujący na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwa szacowana była na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego lub w oparciu o właściwy model wyceny w zależności od specyfiki danego papieru. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie miały zastosowania, wartość godziwa szacowana była w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie 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.

- Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- 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**

- Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.
- 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.
- Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

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

- 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.
- 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.
- 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.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- 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 jednostek uczestnictwa	8 424	4 648
Należności z tytułu dywidendy	32	0
Należności z tytułu odsetek	2	1
Pozostałe należności, w tym:	244	256
- z tytułu zwrotu podatku od dywidend	244	256
<b>NALEŻNOŚCI RAZEM</b>	<b>8 702</b>	<b>4 905</b>

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



NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

<i>Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	187	69
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	6 387	2 585
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	13 230	11 117
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	17	18
Pozostałe zobowiązania, w tym:	12 683	4 271
- z tytułu podatku od osób fizycznych	1 896	1 401
- wobec kontrahentów	5 586	1
- wobec TFI z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	5 068	2 807
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>32 504</b>	<b>18 060</b>

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.
<b>I. Banki:</b>			<b>240 089</b>		<b>99 212</b>
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	208 816	208 816	96 615	96 615
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	3 530	13 651	9	39
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	13	2	8	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	13	56	263	1 161
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	13	61	9	46
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	7	0	7	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	11	5	1 416	689
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	26	96	3	14
Goldman Sachs International	EUR	3	12	0	0
Goldman Sachs International	USD	4 692	17 390	155	647

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.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			<b>226 610</b>		<b>80 850</b>
	PLN	202 347	202 347	70 504	70 504
	CHF	875	3 422	173	706
	CZK	25	4	10	2
	EUR	482	2 072	714	3 136
	GBP	14	72	229	1 222
	HUF	7	0	7	0
	NOK	455	205	993	454
	USD	4 737	18 488	1 218	4 826

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
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>	<b>8 790</b>	<b>0,54%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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	8 790	0,54%	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%
	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>
<b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej</b>	<b>187</b>	<b>0,58%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>



## 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 skarbu państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie</b>	<b>441 841</b>	<b>27,34%</b>	<b>181 837</b>	<b>21,03%</b>
<b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
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	8 790	1,99%	3 880	2,13%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	433 051	98,01%	177 957	97,87%
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	
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym</b>	<b>933 586</b>		<b>57,78%</b>		<b>576 202</b>		<b>66,65%</b>	
<b>Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>				<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>			
	<b>Papiery udziałowe</b>	<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>Tytuły uczestnictwa</b>	<b>Papiery udziałowe</b>	<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>Tytuły uczestnictwa</b>
CHF	2,80%	0,00%	0,00%	0,00%	7,96%	0,00%	0,01%	0,00%
CZK	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	8,16%	0,00%	0,00%	0,00%	17,16%	0,00%	0,00%	0,00%
GBP	3,10%	0,00%	0,00%	0,00%	5,04%	0,00%	0,09%	0,00%
NOK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	84,76%	0,00%	0,97%	0,00%	68,58%	0,00%	0,57%	0,00%
	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>		<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>		<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>		<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>	
<b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym</b>	<b>187</b>		<b>0,58%</b>		<b>69</b>		<b>0,38%</b>	

## 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	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3 697	43 185	USD	163 760	PLN	2017-07-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	9	4 695	NOK	2 090	PLN	2017-07-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3 073	55 790	USD	209 861	PLN	2017-07-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-101	5 595	EUR	23 565	PLN	2017-07-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-79	4 860	GBP	23 325	PLN	2017-07-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	10 390	CZK	1 669	PLN	2017-07-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 011	55 160	USD	206 463	PLN	2017-07-20

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUT 15/09/17	sprawne zarządzanie portfelem	305 035	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2017-09-15

Na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	15	USD	63	PLN	2017-01-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	9 760	NOK	4 766	PLN	2017-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-69	14 750	EUR	65 185	PLN	2017-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3 264	71 020	USD	300 078	PLN	2017-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	71	8 990	CHF	37 085	PLN	2017-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	10 385	CZK	1 701	PLN	2017-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	514	4 895	GBP	25 696	PLN	2017-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13	205	USD	870	PLN	2017-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	25	USD	106	PLN	2017-01-04

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUT 17/03/17	sprawne zarządzanie portfelem	24 800	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2017-03-17

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

(w tys. złotych)	30.06.2017	31.12.2016
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	433 051	177 957
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	433 051	177 957
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

#### 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	31 947	0	3	0	208 816	8 458	433 051	32 317
CHF	25 211	0	0	0	13 651	0	0	0
CZK	1 932	0	0	0	2	0	0	7
EUR	73 598	0	0	0	68	244	0	101
GBP	27 919	0	0	0	61	0	0	79
NOK	0	0	9	0	5	0	0	0
USD	764 619	0	8 781	0	17 486	0	0	0

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

Pozycja bilansowa	31.12.2016							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	9 095	0	0	0	96 615	4 650	177 957	17 991
CHF	45 649	0	71	0	39	0	0	0
CZK	1 645	0	1	0	1	0	0	0
EUR	98 377	0	0	0	1 161	255	0	69
GBP	28 903	0	514	0	46	0	0	0
NOK	1 707	0	15	0	689	0	0	0
USD	393 189	0	3 279	0	661	0	0	0

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

Składniki lokat	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2016 - 30.06.2016	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	4 220	-23 656	27 462	1 158	15 560	-2 514
Kwity depozytowe	3	-3 707	132	3 390	132	1 282
Instrumenty pochodne	73 968	4 916	113 485	2 307	72 277	283

\* 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	-2 369	-44 347	-4 035	-849	-2 376	-1 511
Kwity depozytowe	0	-1 100	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	-16 654	-117	-132 221	117	-68 681	-10 188

\* 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:	85 699	112 369	41 944
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	56 885	-18 737	3 597
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>142 584</b>	<b>93 632</b>	<b>45 541</b>

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:	20 262	46 110	-16 055
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 792	2 425	-9 905
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>25 054</b>	<b>48 535</b>	<b>-25 960</b>

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

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

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)	178	86	9

### 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:	24 093	31 307	15 869
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	0

## NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość aktywów netto w tys. zł	846 459	839 902	252 289
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	199,22	171,84	153,85
Kategoria A1 B1 C1	205,67	175,64	155,69
Kategoria E	219,31	184,32	161,24
Kategoria F	217,87	182,55	158,77
Kategoria I	232,42	192,62	165,70

## INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**5. Kontynuacja działalności Subfunduszu**

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

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

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

29.08.2017                      Piotr Żochowski                      Prezes Zarządu



(podpis)

29.08.2017                      Remigiusz Nawrat                      Wiceprezes Zarządu



(podpis)

29.08.2017                      Radosław Kielbasiński                      Wiceprezes Zarządu



(podpis)

29.08.2017                      Małgorzata Serafin                      Główny Księgowy Funduszy



(podpis)

INFORMACJE O STOSOWANIU TRANSAKCYJ 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 PRZEJRZYŚĆ TRANSAKCYJ FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ORAZ ZMIANY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 648/2012 W ODNIESIENIU DO SUBFUNDUSZU:

Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.:

		<b>Wartość bilansowa w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy w aktywach ogółem z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów		0	0,00%			
		<b>Wartość bilansowa w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy w aktywach ogółem</b>			
Kwota aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych		433 051	26,80%			
<b>Dane dotyczące koncentracji</b>						
10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych:		<b>Wolumen papierów wartościowych otrzymanych jako zabezpieczenie</b>				
- Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.		433 025				
10 najważniejszych kontrahentów dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych:		<b>Wolumen transakcji brutto pozostających do rozliczenia</b>				
Transakcje typu buy-sell-back i repo:						
- Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.		433 109				
Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo:						
nie dotyczy		-				
<b>Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń</b>						
Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania		0,00%				
Szacowany maksymalny poziom odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania ujawniony w prospekcie informacyjnym		brak ograniczeń				
Zyski z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych		0				
<b>Zbiorcze dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji</b>						
Transakcje typu buy-sell-back i repo:						
<b>Rodzaj i jakość zabezpieczenia</b>	<b>Okres zapadalności zabezpieczeń</b>	<b>Waluta zabezpieczeń</b>	<b>Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji z użyciem papierów wartościowych</b>	<b>Kraj siedziby kontrahenta</b>	<b>Rozliczenie i rozrachunek</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
Obligacje skarbowe	Powyżej jednego roku	PLN	Od jednego dnia do jednego tygodnia	Polska	dwustronne	100,00%
Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo:						
<b>Rodzaj i jakość zabezpieczenia</b>	<b>Okres zapadalności zabezpieczeń</b>	<b>Waluta zabezpieczeń</b>	<b>Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji z użyciem papierów wartościowych</b>	<b>Kraj siedziby kontrahenta</b>	<b>Rozliczenie i rozrachunek</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
-	-	-	-	-	-	-
<b>Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</b>					<b>Wartość bilansowa w tys. złotych</b>	
Bank Handlowy w Warszawie S.A.					433 051	
<b>Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</b>					<b>Udział procentowy</b>	
- na odrębnych rachunkach					0,00%	
- na wspólnych rachunkach					100,00%	
- na wszelkich innych rachunkach					0,00%	
<b>Dane dotyczące rentowności i kosztów dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</b>				<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>		
Transakcje typu buy-sell-back i repo:				<b>Wartość przychodów w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy</b>	
- Subfundusz				1 727	100,00%	
- strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)				0	0,00%	
Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo:				<b>Wartość kosztów w tys. złotych</b>	<b>Udział procentowy</b>	
- Subfundusz				0	100,00%	
- strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)				0	0,00%	

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny nie zawierał transakcji 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 Technologii i Innowacji Globalny, 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.

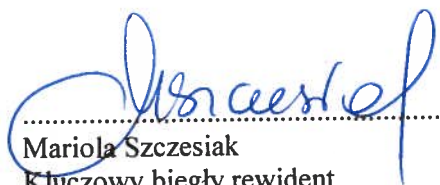
*Zakres przeglądu*

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 Technologii i Innowacji Globalny, 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.