



Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji
Globalny

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| ZESTAWIENIE LOKAT..... | 3 |
| BILANS..... | 6 |
| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI..... | 7 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 8 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... | 11 |
| INFORMACJA DODATKOWA..... | 19 |

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

| SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2017 | | | 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 | 1 050 035 | 1 224 134 | 53,02 | 418 246 | 528 870 | 61,18 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 25 625 | 27 113 | 1,17 | 39 443 | 49 695 | 5,75 |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 534 884 | 538 400 | 23,32 | - | - | - |
| Instrumenty pochodne* | - | 23 920 | 1,04 | - | 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 USD | 105 642 | Stany Zjednoczone | 14 885 | 23 287 | 1,01 |
| ALPHABET INC (US02079K3059) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 26 813 | Stany Zjednoczone | 93 577 | 98 329 | 4,26 |
| AMAZON.COM INC (US0231351067) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 20 209 | Stany Zjednoczone | 71 708 | 82 276 | 3,56 |
| AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC. (US00165C1045) | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD | 1 294 897 | Stany Zjednoczone | 63 896 | 68 070 | 2,95 |
| APATOR (PLAPATR00018) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 29 525 | Polska | 1 095 | 797 | 0,03 |
| APPLE INC (US0378331005) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 220 587 | Stany Zjednoczone | 119 424 | 129 957 | 5,63 |
| AVEVA GROUP PLC (GB00BBG9VN75) | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP | 551 447 | Wielka Brytania | 55 441 | 71 665 | 3,10 |
| BROADCOM LTD (SG9999014823) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 17 642 | Stany Zjednoczone | 15 924 | 15 778 | 0,68 |
| CISCO SYS (US17275R1023) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 214 486 | Stany Zjednoczone | 27 438 | 28 598 | 1,24 |
| CRISPR THERAPEUTICS AG (CH0334081137) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Market USD | 84 194 | Szwajcaria | 5 961 | 6 882 | 0,30 |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 1 376 597 | Polska | 33 551 | 34 222 | 1,48 |
| EDITAS MEDICINE INC (US28106W1036) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 125 846 | Stany Zjednoczone | 9 933 | 13 463 | 0,58 |
| ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 61 717 | Stany Zjednoczone | 15 845 | 22 573 | 0,98 |
| ENTERTAINMENT ONE LTD (CA29382B1022) | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP | 3 635 316 | Kanada | 53 225 | 55 616 | 2,41 |
| FACEBOOK INC (US30303M1027) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 98 741 | Stany Zjednoczone | 55 814 | 60 658 | 2,63 |
| FLIR SYSTEMS INC (US3024451011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 135 442 | Stany Zjednoczone | 16 951 | 21 982 | 0,95 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Deutsche Boerse (Xetra) EUR | 470 088 | Niemcy | 30 193 | 44 772 | 1,94 |
| INTEL CORP (US4581401001) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 207 882 | Stany Zjednoczone | 29 061 | 33 406 | 1,45 |
| INTELLIA THERAPEUTICS INC (US45826J1051) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Market USD | 73 790 | Stany Zjednoczone | 5 380 | 4 937 | 0,21 |
| INTERXION HOLDING NV (NL0009693779) | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD | 401 297 | Holandia | 51 598 | 82 327 | 3,57 |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 2 057 595 | Stany Zjednoczone | 79 190 | 84 525 | 3,66 |

| 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 |
|--|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| IZOSTAL (PLIZSTL00015) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 112 135 | Polska | 773 | 585 | 0,03 |
| LEONARDO SPA (IT0003856405) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Italian Exchange EUR | 1 001 380 | Włochy | 42 479 | 41 432 | 1,79 |
| MEGARON (PLMGRON00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 6 043 | Polska | 145 | 86 | 0,00 |
| MELLANOX TECHNOLOGIES LTD (IL0011017329) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 37 256 | Izrael | 6 118 | 8 392 | 0,36 |
| MICROSOFT CORP (US5949181045) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 320 256 | Stany Zjednoczone | 85 150 | 95 369 | 4,13 |
| NVIDIA CORP (US67066G1040) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 25 355 | Stany Zjednoczone | 12 816 | 17 080 | 0,74 |
| PANDORA A/S (DK0060252690) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Nasdaq OMX Copenhagen DKK | 58 908 | Dania | 21 670 | 22 292 | 0,97 |
| PROTEKTOR (PLLZPSK00019) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 33 391 | Polska | 167 | 129 | 0,01 |
| QUALCOMM (US7475251036) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 63 548 | Stany Zjednoczone | 13 229 | 14 163 | 0,61 |
| RADPOL (PLRDPOL00010) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 21 175 | Polska | 150 | 33 | 0,00 |
| RENAULT (FR0000131906) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NYSE - EN Paris EUR | 4 000 | Francja | 923 | 1 400 | 0,06 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT (FR0000054470) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NYSE - EN Paris EUR | 69 576 | Francja | 2 961 | 18 613 | 0,81 |
| VALEO (FR0013176526) | Aktywny rynek - rynek regulowany | NYSE - EN Paris EUR | 78 700 | Francja | 13 364 | 20 440 | 0,89 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | 13 041 476 | | 1 050 035 | 1 224 134 | 53,02 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | | | 13 041 476 | | 1 050 035 | 1 224 134 | 53,02 |

| 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 |
|--|----------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| LG DISPLAY CO LTD ADR (US50186V1026) | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD | 566 000 | Korea Południowa | 25 625 | 27 113 | 1,17 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | 566 000 | | 25 625 | 27 113 | 1,17 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | | | 566 000 | | 25 625 | 27 113 | 1,17 |

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednego papieru w zł | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------|---------------------------|---|------------------------|---------------|------------------------|--|----------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1. O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| d) Inne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 554 000 | 534 884 | 538 400 | 23,32 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 554 000 | 534 884 | 538 400 | 23,32 |
| OK0419 (PL0000109633) | Inny aktywny rynek | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2019-04-25 | Zerokuponowe | 1 000,00 | 387 000 | 375 810 | 379 182 | 16,42 |
| OK0720 (PL0000110375) | Inny aktywny rynek | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2020-07-25 | Zerokuponowe | 1 000,00 | 167 000 | 159 074 | 159 218 | 6,90 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| d) Inne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | 554 000 | 534 884 | 538 400 | 23,32 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | | | | | | | | 554 000 | 534 884 | 538 400 | 23,32 |

| 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 | | | | | | 1 138 | 0 | 0 | 0,00 |
| NASDAQ 100 EMINI FUTURES 16/03/18 (NQH8) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange USD | Chicago Mercantile Exchange (CME) | Stany Zjednoczone | NASDAQ Index | 900 | 0 | 0 | 0,00 |
| S&P EMINI FUTURES 16/03/18 (ESH8) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange USD | Chicago Mercantile Exchange (CME) | Stany Zjednoczone | S&P 500 | 238 | 0 | 0 | 0,00 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 11 | 0 | 23 920 | 1,04 |
| FX Swap DKK PLN 22.12.2017 05.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska | DKK (37 300 000,00) | 1 | 0 | 119 | 0,01 |
| FX Swap EUR PLN 22.12.2017 05.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao S.A. | Polska | EUR (29 990 000,00) | 1 | 0 | 806 | 0,03 |
| FX Swap EUR PLN 22.12.2017 05.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao S.A. | Polska | EUR (760 000,00) | 1 | 0 | 22 | 0,00 |
| FX Swap GBP PLN 22.12.2017 05.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BP SA | Polska | GBP (20 930 000,00) | 1 | 0 | 1 169 | 0,05 |
| FX Swap GBP PLN 22.12.2017 05.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao S.A. | Polska | GBP (225 000,00) | 1 | 0 | 8 | 0,00 |
| FX Swap GBP PLN 28.12.2017 05.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. Oddział w Polsce | Polska | GBP (200 000,00) | 1 | 0 | 6 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 13.12.2017 10.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BP SA | Polska | USD (52 290 000,00) | 1 | 0 | 4 969 | 0,22 |
| FX Swap USD PLN 13.12.2017 10.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BP SA | Polska | USD (52 290 000,00) | 1 | 0 | 4 969 | 0,22 |
| FX Swap USD PLN 21.12.2017 04.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao S.A. | Polska | USD (47 280 000,00) | 1 | 0 | 3 348 | 0,15 |
| FX Swap USD PLN 22.12.2017 05.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BP SA | Polska | USD (68 230 000,00) | 1 | 0 | 4 732 | 0,20 |
| FX Swap USD PLN 27.12.2017 08.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska | USD (63 660 000,00) | 1 | 0 | 3 772 | 0,16 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | 1 138 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | 11 | 0 | 23 920 | 1,04 |
| Razem | | | | | | 1 149 | 0 | 23 920 | 1,04 |

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 DKK PLN 22.12.2017 05.01.2018 | 119 | 0,01 |
| FX Swap GBP PLN 22.12.2017 05.01.2018 | 1 169 | 0,05 |
| FX Swap USD PLN 13.12.2017 10.01.2018 | 9 938 | 0,43 |
| FX Swap USD PLN 22.12.2017 05.01.2018 | 4 732 | 0,20 |
| FX Swap USD PLN 27.12.2017 08.01.2018 | 3 772 | 0,16 |
| OK0419 (PL0000109633) | 195 960 | 8,49 |
| OK0720 (PL0000110375) | 118 222 | 5,12 |

| 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 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| I. Aktywa | 2 308 774 | 864 519 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 465 741 | 99 212 |
| 2. Należności | 29 466 | 4 905 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 177 957 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 789 647 | 578 565 |
| - dłużne papiery wartościowe | 538 400 | 0 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 23 920 | 3 880 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 48 924 | 18 060 |
| III. Aktywa netto (-II) | 2 259 850 | 846 459 |
| IV. Kapitał subfunduszu | 1 756 943 | 675 321 |
| 1. Kapitał wpłacony | 6 913 762 | 3 454 956 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -5 156 819 | -2 779 635 |
| V. Dochody zatrzymane | 299 007 | 46 849 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto | -107 248 | -52 563 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 406 255 | 99 412 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 203 900 | 124 289 |
| VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 2 259 850 | 846 459 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 8 998 352,572 | 4 234 860,267 |
| Kategoria A | 8 666 993,095 | 4 020 273,306 |
| Kategoria A1 | 234 328,469 | 113 197,045 |
| Kategoria B | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria C | 44 030,091 | 36 453,716 |
| Kategoria C1 | 1 287,847 | 0,000 |
| Kategoria E | 2 880,054 | 2 363,096 |
| Kategoria F | 5 155,329 | 3 649,706 |
| Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria I | 43 677,687 | 58 923,398 |
| Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A B C | 250,57 | 199,22 |
| Kategoria A1 B1 C1 | 261,28 | 205,67 |
| Kategoria E | 283,10 | 219,31 |
| Kategoria F | 282,08 | 217,87 |
| Kategoria G | - | - |
| Kategoria H | - | - |
| Kategoria I | 304,26 | 232,42 |
| Kategoria J | - | - |

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 14 862 | 9 348 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 9 343 | 6 915 |
| 2. Przychody odsetkowe | 5 361 | 2 403 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe | 158 | 30 |
| II. Koszty subfunduszu | 69 547 | 34 698 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 62 298 | 31 307 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 0 | 0 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 183 | 244 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 5 688 | 2 672 |
| 12. Pozostałe | 1 378 | 475 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 |
| IV. Koszty subfunduszu netto (II-III) | 69 547 | 34 698 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -54 685 | -25 350 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 386 454 | 142 167 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 306 843 | 93 632 |
| - z tytułu różnic kursowych | 80 200 | 4 823 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 79 611 | 48 535 |
| - z tytułu różnic kursowych | -84 204 | 6 123 |
| VII. Wynik z operacji | 331 769 | 116 817 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A B C | 36,79 | 27,49 |
| Kategoria A1 B1 C1 | 38,36 | 28,38 |
| Kategoria E | 41,56 | 30,27 |
| Kategoria F | 41,41 | 30,07 |
| Kategoria G | - | - |
| Kategoria H | - | - |
| Kategoria I | 44,67 | 32,08 |
| Kategoria J | - | - |

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 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | 1 413 391 | 6 557 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 846 459 | 839 902 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 331 769 | 116 817 |
| a) przychody z lokat netto | -54 685 | -25 350 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 306 843 | 93 632 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 79 611 | 48 535 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 331 769 | 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: | 1 081 622 | -110 260 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 3 458 806 | 1 315 275 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -2 377 184 | -1 425 535 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 1 413 391 | 6 557 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 2 259 850 | 846 459 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 1 585 754 | 805 340 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | 4 763 492,305 | -640 103,034 |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 4 763 492,305 | -640 103,034 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 15 036 402,704 | 7 252 816,950 |
| Kategoria A | 13 773 549,009 | 6 567 142,455 |
| Kategoria A1 | 963 641,402 | 475 698,938 |
| Kategoria B | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria C | 35 085,290 | 22 830,367 |
| Kategoria C1 | 1 349,681 | 1 571,656 |
| Kategoria E | 516,958 | 1 778,427 |
| Kategoria F | 1 897,114 | 2 439,369 |
| Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria I | 260 363,250 | 181 355,738 |
| Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 10 272 910,399 | 7 892 919,984 |
| Kategoria A | 9 126 829,220 | 7 104 929,758 |
| Kategoria A1 | 842 509,978 | 564 853,311 |
| Kategoria B | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria C | 27 508,915 | 28 409,168 |
| Kategoria C1 | 61,834 | 3 198,565 |
| Kategoria E | 0,000 | 148,111 |
| Kategoria F | 391,491 | 3 845,429 |
| Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria I | 275 608,961 | 187 535,642 |
| Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| c) saldo zmian | 4 763 492,305 | -640 103,034 |
| Kategoria A | 4 646 719,789 | -537 787,303 |
| Kategoria A1 | 121 131,424 | -89 154,373 |
| Kategoria B | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria C | 7 576,375 | -5 578,801 |
| Kategoria C1 | 1 287,847 | -1 626,909 |
| Kategoria E | 516,958 | 1 630,316 |
| Kategoria F | 1 505,623 | -1 406,060 |
| Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria I | -15 245,711 | -6 179,904 |
| Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym: | 8 998 352,572 | 4 234 860,267 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 35 777 964,133 | 20 741 561,429 |
| Kategoria A | 33 026 418,264 | 19 252 869,255 |
| Kategoria A1 | 2 028 407,938 | 1 064 766,536 |
| Kategoria B | 0,000 | 0,000 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria C | 161 879,020 | 126 793,730 |
| Kategoria C1 | 4 677,817 | 3 328,136 |
| Kategoria E | 9 130,695 | 8 613,737 |
| Kategoria F | 9 717,617 | 7 820,503 |
| Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria I | 537 732,782 | 277 369,532 |
| Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 26 779 611,561 | 16 506 701,162 |
| Kategoria A | 24 359 425,169 | 15 232 595,949 |
| Kategoria A1 | 1 794 079,469 | 951 569,491 |
| Kategoria B | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria C | 117 848,929 | 90 340,014 |
| Kategoria C1 | 3 389,970 | 3 328,136 |
| Kategoria E | 6 250,641 | 6 250,641 |
| Kategoria F | 4 562,288 | 4 170,797 |
| Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria I | 494 055,095 | 218 446,134 |
| Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| c) saldo zmian | 8 998 352,572 | 4 234 860,267 |
| Kategoria A | 8 666 993,095 | 4 020 273,306 |
| Kategoria A1 | 234 328,469 | 113 197,045 |
| Kategoria B | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria C | 44 030,091 | 36 453,716 |
| Kategoria C1 | 1 287,847 | 0,000 |
| Kategoria E | 2 880,054 | 2 363,096 |
| Kategoria F | 5 155,329 | 3 649,706 |
| Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| Kategoria I | 43 677,687 | 58 923,398 |
| Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 8 998 352,572 | 4 234 860,267 |
| a) Kategoria A | 8 666 993,095 | 4 020 273,306 |
| b) Kategoria A1 | 234 328,469 | 113 197,045 |
| c) Kategoria B | 0,000 | 0,000 |
| d) Kategoria B1 | 0,000 | 0,000 |
| e) Kategoria C | 44 030,091 | 36 453,716 |
| f) Kategoria C1 | 1 287,847 | 0,000 |
| g) Kategoria E | 2 880,054 | 2 363,096 |
| h) Kategoria F | 5 155,329 | 3 649,706 |
| i) Kategoria G | 0,000 | 0,000 |
| j) Kategoria H | 0,000 | 0,000 |
| k) Kategoria I | 43 677,687 | 58 923,398 |
| l) Kategoria J | 0,000 | 0,000 |
| 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 | 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 G | - | - |
| f) Kategoria H | - | - |
| g) Kategoria I | 232,42 | 192,62 |
| h) Kategoria J | - | - |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| a) Kategoria A B C | 250,57 | 199,22 |
| b) Kategoria A1 B1 C1 | 261,28 | 205,67 |
| c) Kategoria E | 283,10 | 219,31 |
| d) Kategoria F | 282,08 | 217,87 |
| e) Kategoria G | - | - |
| f) Kategoria H | - | - |
| g) Kategoria I | 304,26 | 232,42 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| h) Kategoria J | - | - |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A B C | 25,78 | 15,93 |
| b) Kategoria A1 B1 C1 | 27,04 | 17,10 |
| c) Kategoria E | 29,09 | 18,98 |
| d) Kategoria F | 29,47 | 19,35 |
| e) Kategoria G | - | - |
| f) Kategoria H | - | - |
| g) Kategoria I | 30,91 | 20,66 |
| h) Kategoria J | - | - |
| 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 G | - | - |
| f) Kategoria H | - | - |
| g) Kategoria I | 232,78 | 167,25 |
| h) Kategoria J | - | - |
| - 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 G | - | - |
| Kategoria H | - | - |
| Kategoria I | 2017-01-02 | 2016-02-09 |
| Kategoria J | - | - |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A B C | 253,20 | 201,40 |
| b) Kategoria A1 B1 C1 | 263,79 | 207,90 |
| c) Kategoria E | 285,52 | 221,65 |
| d) Kategoria F | 284,46 | 220,18 |
| e) Kategoria G | - | - |
| f) Kategoria H | - | - |
| g) Kategoria I | 306,70 | 234,87 |
| h) Kategoria J | - | - |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A B C | 2017-11-28 | 2016-12-27 |
| Kategoria A1 B1 C1 | 2017-11-28 | 2016-12-27 |
| Kategoria E | 2017-12-18 | 2016-12-27 |
| Kategoria F | 2017-12-18 | 2016-12-27 |
| Kategoria G | - | - |
| Kategoria H | - | - |
| Kategoria I | 2017-12-18 | 2016-12-27 |
| Kategoria J | - | - |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| a) Kategoria A B C | 250,63 | 199,24 |
| b) Kategoria A1 B1 C1 | 261,33 | 205,68 |
| c) Kategoria E | 283,13 | 219,32 |
| d) Kategoria F | 282,10 | 217,87 |
| e) Kategoria G | - | - |
| f) Kategoria H | - | - |
| g) Kategoria I | 304,26 | 232,42 |
| h) Kategoria J | - | - |
| - data wyceny | 2017-12-29 | 2016-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym: | 4,39 | 4,31 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 3,93 | 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 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. 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:

- 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.

Roczne sprawozdanie jednostkowe podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania 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. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- 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.

- m) 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.
- n) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujemowane były w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. 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, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, 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. Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:
 - i. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - ii. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - iii. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.
- 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 przez:
 - i. 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,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Subfundusz dokonuje w oparciu o pkt. d), o którym mowa powyżej z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona 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:
 - i. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - ii. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- 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 notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
 - i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

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

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

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

W 2017 roku została dokonana zmiana statutu w zakresie doprecyzowania kryteriów ustalania rynku głównego dla instrumentów notowanych na kilku aktywnych rynkach w taki sposób, że w przypadku wyboru rynku głównego dla poszczególnych rodzajów instrumentów poza kryterium wolumenu obrotu dodane zostały dodatkowe kryteria wyboru tj. kolejność wprowadzania do obrotu, możliwości zawarcia przez Subfundusz transakcji.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

| <i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i> | <i>31.12.2017</i> | <i>31.12.2016</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu zbytych lokat | 14 415 | 0 |
| Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 14 844 | 4 648 |
| Należności z tytułu odsetek | 1 | 1 |
| Pozostałe należności, w tym: | 206 | 256 |
| - z tytułu zwrotu podatku od dywidend | 206 | 256 |
| NALEŻNOŚCI RAZEM | 29 466 | 4 905 |

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>31.12.2017</i> | <i>31.12.2016</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów | 4 002 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 69 |
| Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 10 845 | 2 585 |
| Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 11 184 | 11 117 |
| Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki | 28 | 18 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 22 865 | 4 271 |
| - z tytułu podatku od osób fizycznych | 3 131 | 1 401 |
| - wobec kontrahentów | 12 037 | 1 |
| - wobec TFI z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie | 7 493 | 2 807 |
| ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 48 924 | 18 060 |

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|--|--------|---|--|---|--|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki: | | | 465 741 | | 99 212 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 412 693 | 412 693 | 96 615 | 96 615 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | CHF | 2 | 6 | 9 | 39 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | CZK | 0 | 0 | 8 | 1 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | DKK | 53 | 30 | 0 | 0 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 252 | 1 052 | 263 | 1 161 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 17 | 81 | 9 | 46 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | HUF | 7 | 0 | 7 | 0 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | NOK | 18 | 8 | 1 416 | 689 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 8 108 | 28 225 | 3 | 14 |
| Goldman Sachs International | EUR | 8 | 33 | 0 | 0 |
| Goldman Sachs International | USD | 6 783 | 23 613 | 155 | 647 |

| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych: | | | 315 559 | | 80 850 |
| | PLN | 275 293 | 275 293 | 70 504 | 70 504 |
| | CHF | 2 874 | 10 689 | 173 | 706 |
| | CZK | 523 | 87 | 10 | 2 |
| | DKK | 16 | 9 | 0 | 0 |
| | EUR | 483 | 2 062 | 714 | 3 136 |
| | GBP | 32 | 154 | 229 | 1 222 |
| | HUF | 7 | 0 | 7 | 0 |
| | NOK | 347 | 154 | 993 | 454 |
| | USD | 7 333 | 27 111 | 1 218 | 4 826 |

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

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosło 17 828 tys. zł.

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.

| | 31.12.2017 | | 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: | 562 320 | 24,36% | 0 | 0,00% |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym: | 538 400 | 23,32% | 0 | 0,00% |
| - instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe | 538 400 | 23,32% | 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 | 23 920 | 1,04% | 0 | 0,00% |
| 4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w zobowiązaniach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w zobowiązaniach |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko 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.

| | 31.12.2017 | | 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 | 562 320 | 24,36% | 181 837 | 21,03% |
| II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat: | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w ogólnej sumie | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w ogólnej sumie |
| Papiery Skarbu Państwa, w tym: | 538 400 | 95,75% | 0 | 0,00% |
| - Polska | 538 400 | 95,75% | 0 | 0,00% |
| Papiery komercyjne | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Listy zastawne | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Instrumenty pochodne | 23 920 | 4,25% | 3 880 | 2,13% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% | 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.

| | 31.12.2017 | | | | 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 | 1 304 861 | | 56,52% | | 576 202 | | 66,65% | |
| 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 |
| CHF | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 7,96% | 0,00% | 0,01% | 0,00% |
| CZK | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,29% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| DKK | 1,80% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| EUR | 10,22% | 0,00% | 0,07% | 0,00% | 17,16% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| GBP | 10,27% | 0,00% | 0,09% | 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 | 75,78% | 0,00% | 1,76% | 0,00% | 68,58% | 0,00% | 0,57% | 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 | 4 004 | | 8,18% | | 69 | | 0,38% | |

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 31 grudnia 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 | 3 348 | 47 280 | USD | 167 549 | PLN | 2018-01-04 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 4 732 | 68 230 | USD | 241 691 | PLN | 2018-01-05 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 119 | 37 300 | DKK | 21 041 | PLN | 2018-01-05 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 806 | 29 990 | EUR | 126 043 | PLN | 2018-01-05 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 1 169 | 20 930 | GBP | 99 488 | PLN | 2018-01-05 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 22 | 760 | EUR | 3 196 | PLN | 2018-01-05 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 8 | 225 | GBP | 1 065 | PLN | 2018-01-05 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 6 | 200 | GBP | 945 | PLN | 2018-01-05 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 3 772 | 63 660 | USD | 224 860 | PLN | 2018-01-08 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 4 969 | 52 290 | USD | 186 571 | PLN | 2018-01-10 |
| Pozycja długa | FX swap | ograniczenie ryzyka walutowego | 4 969 | 52 290 | USD | 186 571 | PLN | 2018-01-10 |

| 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 16/03/18 | sprawne zarządzanie portfelem | 401 594 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD | Nie dotyczy | 2018-03-16 |
| Pozycja długa | S&P EMINI FUTURES 16/03/18 | sprawne zarządzanie portfelem | 110 860 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD | Nie dotyczy | 2018-03-16 |

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) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | - | 177 957 |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk * | - | 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 | - | - |

*Subfundusz był stroną transakcji buy-sell-back, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności ale ryzyka papieru pozostają po drugiej stronie transakcji.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2017 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

| Pozycja bilansowa | 31.12.2017 | | | | | | | |
|-------------------|--|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|------------|---|--------------|
| | 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 | 574 252 | 538 400 | 0 | 0 | 412 693 | 16 968 | 0 | 44 920 |
| CHF | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| DKK | 22 292 | 0 | 119 | 0 | 30 | 59 | 0 | 0 |
| EUR | 126 657 | 0 | 828 | 0 | 1 085 | 147 | 0 | 1 |
| GBP | 127 281 | 0 | 1 183 | 0 | 81 | 0 | 0 | 4 003 |
| NOK | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 | 0 | 0 |
| USD | 939 165 | 0 | 21 790 | 0 | 51 838 | 12 292 | 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 - 31.12.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016 | |
|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane* | Zrealizowane | Niezrealizowane* |
| Akcje | 4 145 | -24 573 | 27 462 | 1 158 |
| Kwity depozytowe | 0 | -3 707 | 132 | 3 390 |
| Instrumenty pochodne | 146 714 | 20 202 | 113 485 | 2 307 |

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

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

| Składniki lokat | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016 | |
|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane* | Zrealizowane | Niezrealizowane* |
| Akcje | -18 121 | -73 948 | -4 035 | -849 |
| Kwity depozytowe | -842 | -2 248 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | -51 696 | 70 | -132 221 | 117 |

* 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 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 213 047 | 112 369 |
| - dłużne papiery wartościowe | 378 | 0 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 93 796 | -18 737 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| RAZEM | 306 843 | 93 632 |

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat” | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 59 501 | 46 110 |
| - dłużne papiery wartościowe | 3 516 | 0 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 20 110 | 2 425 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| RAZEM | 79 611 | 48 535 |

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 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych) | 480 | 86 |

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 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym: | 62 298 | 31 307 |
| - część zmienna wynagrodzenia | 0 | 0 |

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

| Rok | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Wartość aktywów netto w tys. zł | 2 259 850 | 846 459 | 839 902 |
| Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa | | | |
| Kategoria A B C | 250,57 | 199,22 | 171,84 |
| Kategoria A1 B1 C1 | 261,28 | 205,67 | 175,64 |
| Kategoria E | 283,10 | 219,31 | 184,32 |
| Kategoria F | 282,08 | 217,87 | 182,55 |
| Kategoria G | - | - | - |
| Kategoria H | - | - | - |
| Kategoria I | 304,26 | 232,42 | 192,62 |
| Kategoria J | - | - | - |

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.

26.03.2018 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



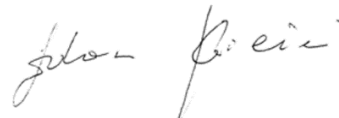
(podpis)

26.03.2018 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu




(podpis)

26.03.2018 Łukasz Kwiecień Wiceprezes Zarządu



(podpis)

26.03.2018 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 31 grudnia 2017 r.:

| | | | | | | |
|---|---|---|---|--|----------------------------------|--|
| | | Wartość bilansowa w tys. złotych | Udział procentowy w aktywach ogółem z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | | |
| Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów | | 0 | 0,00% | | | |
| | | Wartość bilansowa w tys. złotych | Udział procentowy w aktywach ogółem | | | |
| Kwota aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych | | 0 | 0,00% | | | |
| Dane dotyczące koncentracji | | | | | | |
| 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych: | Wolumen papierów wartościowych otrzymanych jako zabezpieczenie | | | | | |
| nie dotyczy | - | | | | | |
| 10 najważniejszych kontrahentów dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych: | Wolumen transakcji brutto pozostających do rozliczenia | | | | | |
| Transakcje typu buy-sell-back i repo: | | | | | | |
| nie dotyczy | - | | | | | |
| Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo: | | | | | | |
| nie dotyczy | - | | | | | |
| Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń | | | | | | |
| 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 | - | | | | | |
| Zbiorcze dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji | | | | | | |
| Transakcje typu buy-sell-back i repo: | | | | | | |
| Rodzaj i jakość zabezpieczenia | Okres zapadalności zabezpieczeń | Waluta zabezpieczeń | Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji z użyciem papierów wartościowych | Kraj siedziby kontrahenta | Rozliczenie i rozrachunek | Udział procentowy w ogólnej sumie |
| - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo: | | | | | | |
| Rodzaj i jakość zabezpieczenia | Okres zapadalności zabezpieczeń | Waluta zabezpieczeń | Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji z użyciem papierów wartościowych | Kraj siedziby kontrahenta | Rozliczenie i rozrachunek | Udział procentowy w ogólnej sumie |
| - | - | - | - | - | - | - |
| Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych | | | | Wartość bilansowa w tys. złotych | | |
| nie dotyczy | | | | - | | |
| Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych | | | | Udział procentowy | | |
| - na odrębnych rachunkach | | | | 0,00% | | |
| - na wspólnych rachunkach | | | | 100,00% | | |
| - na wszelkich innych rachunkach | | | | 0,00% | | |
| Dane dotyczące rentowności i kosztów dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych | | | | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | |
| Transakcje typu buy-sell-back i repo: | | | | Wartość przychodów w tys. złotych | Udział procentowy | |
| - Subfundusz | | | | 2 154 | 100,00% | |
| - strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”) | | | | 0 | 0,00% | |
| Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo: | | | | Wartość kosztów w tys. złotych | Udział procentowy | |
| - Subfundusz | | | | 0 | 100,00% | |
| - strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”) | | | | 0 | 0,00% | |

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny nie zawierał transakcji swapów przychodu całkowitego.



PKO Technologii i Innowacji Globalny subfundusz w
PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnym otwartym

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania

**Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.**

KPMG Audyty 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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)

Dla Walnego Zgromadzenia PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania jednostkowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania jednostkowego PKO Technologii i Innowacji Globalny subfunduszu w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Subfunduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania jednostkowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania jednostkowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Subfunduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe PKO Technologii i Innowacji Globalny subfunduszu w PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnym otwartym:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

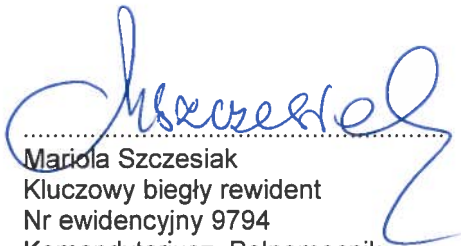
Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi. Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

Nasze badanie sprawozdania finansowego obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r., obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

W imieniu firmy audytorskiej
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

26 marca 2018 r.