



Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji
Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2018 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	30.06.2018			31.12.2017		
	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	1 127 043	1 494 194	62,64	1 050 035	1 224 134	53,02
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	25 625	17 461	0,73	25 625	27 113	1,17
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	534 884	544 681	22,83	534 884	538 400	23,32
Instrumenty pochodne*	-	-17 761	0,74	-	23 920	1,04
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	1 687 552	2 038 575	85,46	1 610 544	1 813 567	78,55

* 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	83 089	Stany Zjednoczone	11 641	23 742	1,00
ALPHABET INC (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	18 835	Stany Zjednoczone	64 313	79 629	3,34
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	17 134	Stany Zjednoczone	59 170	109 042	4,57
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC. (US00165C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 407 605	Stany Zjednoczone	66 587	83 794	3,51
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	29 525	Polska	1 095	667	0,03
APPLE INC (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	220 587	Stany Zjednoczone	119 424	152 878	6,41
APPTIO INC (US03835C1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market USD	624 785	Stany Zjednoczone	59 980	84 679	3,55
BROADCOM INC (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	17 642	Stany Zjednoczone	15 924	16 027	0,67
CISCO SYS (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	214 486	Stany Zjednoczone	27 438	34 555	1,45
CRISPR THERAPEUTICS AG (CH0334081137)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market USD	21 805	Szwajcaria	1 506	4 797	0,20
EDITAS MEDICINE INC (US28106W1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	96 295	Stany Zjednoczone	7 283	12 918	0,54
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	44 142	Stany Zjednoczone	11 223	23 306	0,98
ENTERTAINMENT ONE LTD (CA29382B1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	6 077 969	Kanada	89 526	110 142	4,62
FACEBOOK INC (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	98 741	Stany Zjednoczone	55 814	71 837	3,01
FLIR SYSTEMS INC (US3024451011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	135 442	Stany Zjednoczone	16 951	26 354	1,10
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	470 088	Niemcy	30 193	44 759	1,88
INFINERA CORP (US45667G1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 276 417	Stany Zjednoczone	44 591	47 455	1,99
INTEL CORP (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	207 882	Stany Zjednoczone	29 061	38 690	1,62
INTELLIA THERAPEUTICS INC (US45826J1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market USD	75 115	Stany Zjednoczone	5 484	7 694	0,32
INTERXION HOLDING NV (NL0009693779)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	301 960	Holandia	36 048	70 568	2,96
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 304 362	Stany Zjednoczone	47 322	78 625	3,30

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	109 335	Polska	753	448	0,02
KERYX BIOPHARMACEUTICALS (US4925151015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Capital Market	1 101 089	Stany Zjednoczone	17 362	15 501	0,65
LEONARDO SPA (IT0003856405)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	2 199 332	Włochy	94 756	81 211	3,40
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 043	Polska	145	66	0,00
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	265 559	Stany Zjednoczone	69 345	98 043	4,11
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	25 355	Stany Zjednoczone	12 816	22 489	0,94
PANDORA A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Copenhagen DKK	58 908	Dania	21 670	15 368	0,64
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	33 391	Polska	167	120	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	63 548	Stany Zjednoczone	13 229	13 352	0,56
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	21 175	Polska	150	29	0,00
RENAULT (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	4 000	Francja	923	1 271	0,05
T-MOBILE US INC (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	231 938	Stany Zjednoczone	48 590	51 885	2,18
UBISOFT ENTERTAINMENT (FR0000054470)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	69 576	Francja	2 961	28 519	1,20
VALEO (FR0013176526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	214 160	Francja	43 602	43 734	1,83
Razem aktywny rynek regulowany			17 147 315		1 127 043	1 494 194	62,64
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			17 147 315		1 127 043	1 494 194	62,64

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	17 461	0,73
Razem aktywny rynek regulowany			566 000		25 625	17 461	0,73
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			566 000		25 625	17 461	0,73

DEŁŻNE 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								387 000	375 810	383 092	16,06
a) Obligacje								387 000	375 810	383 092	16,06
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	383 092	16,06
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								167 000	159 074	161 589	6,77
a) Obligacje								167 000	159 074	161 589	6,77
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	161 589	6,77
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	544 681	22,83
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								554 000	534 884	544 681	22,83

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. Wystandardyzowane instrumenty pochodne						969	0	0	0,00
FTSE/MIB INDEX FUTURES 21/09/18 (STU8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	Borsa Italiana	Włochy	FTSE MIB INDEX	180	0	0	0,00
NASDAQ 100 EMINI FUTURES 21/09/18 (NQU8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	NASDAQ Index	351	0	0	0,00
S&P EMINI FUTURES 20/09/18 (SPU8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	438	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						11	0	-17 761	0,74
Forward EUR PLN 02.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (2 000 000,00)	1	0	-2	0,00
Forward GBP PLN 02.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	GBP (5 000 000,00)	1	0	14	0,00
Forward USD PLN 02.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (6 500 000,00)	1	0	-163	0,01
FX Swap DKK PLN 20.06.2018 18.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (36 880 000,00)	1	0	-367	0,01
FX Swap EUR PLN 20.06.2018 18.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	EUR (52 945 000,00)	1	0	-3 719	0,16
FX Swap EUR PLN 20.06.2018 18.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (900 000,00)	1	0	-40	0,00
FX Swap EUR PLN 21.06.2018 18.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 270 000,00)	1	0	-42	0,00
FX Swap GBP PLN 20.06.2018 18.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	GBP (17 390 000,00)	1	0	-528	0,02
FX Swap USD PLN 19.06.2018 17.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (91 130 000,00)	1	0	-3 872	0,16
FX Swap USD PLN 20.06.2018 18.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (154 090 000,00)	1	0	-8 315	0,35
FX Swap USD PLN 21.06.2018 19.07.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (93 010 000,00)	1	0	-727	0,03
Razem aktywny rynek regulowany						969	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						11	0	-17 761	0,74
Razem						980	0	-17 761	0,74

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 20.06.2018 18.07.2018	-367	0,02
FX Swap EUR PLN 20.06.2018 18.07.2018	-3 759	0,16
FX Swap EUR PLN 21.06.2018 18.07.2018	-42	0,00
FX Swap USD PLN 19.06.2018 17.07.2018	-3 872	0,16
OK0419 (PL0000109633)	197 980	8,30
OK0720 (PL0000110375)	119 982	5,03

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	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	2 385 518	2 308 774
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	312 188	465 741
2. Należności	16 980	29 466
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 056 336	1 789 647
- dłużne papiery wartościowe	544 681	538 400
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14	23 920
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	62 105	48 924
III. Aktywa netto (-II)	2 323 413	2 259 850
IV. Kapitał subfunduszu	1 656 809	1 756 943
1. Kapitał wpłacony	8 632 338	6 913 762
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 975 529	-5 156 819
V. Dochody zatrzymane	323 234	299 007
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-113 806	-107 248
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	437 040	406 255
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	343 370	203 900
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 323 413	2 259 850
Liczba jednostek uczestnictwa	8 628 359,312	8 998 352,572
Kategoria A	8 322 670,357	8 666 993,095
Kategoria A1	222 597,753	234 328,469
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	41 862,348	44 030,091
Kategoria C1	0,000	1 287,847
Kategoria E	3 795,850	2 880,054
Kategoria F	5 419,890	5 155,329
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	32 013,114	43 677,687
Kategoria J	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	268,67	250,57
Kategoria A1 B1 C1	281,54	261,28
Kategoria E	307,48	283,10
Kategoria F	306,83	282,08
Kategoria G	-	-
Kategoria H	-	-
Kategoria I	332,76	304,26
Kategoria J	-	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Przychody z lokat	41 213	14 862	6 748
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	35 980	9 343	3 760
2. Przychody odsetkowe	1 937	5 361	2 954
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 946	0	0
4. Pozostałe	350	158	34
II. Koszty subfunduszu	47 771	69 547	25 610
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	46 447	62 298	24 093
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	124	183	81
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	5 688	957
12. Pozostałe	1 200	1 378	479
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	47 771	69 547	25 610
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-6 558	-54 685	-18 862
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	170 255	386 454	167 638
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	30 785	306 843	142 584
- z tytułu różnic kursowych	-77 571	80 200	59 168
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	139 470	79 611	25 054
- z tytułu różnic kursowych	46 408	-84 204	-68 011
VII. Wynik z operacji	163 697	331 769	148 776
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	18,93	36,79	21,39
Kategoria A1 B1 C1	19,84	38,36	22,19
Kategoria E	21,66	41,56	23,86
Kategoria F	21,62	41,41	23,73
Kategoria G	-	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	23,44	44,67	25,46
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	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto	63 563	1 413 391
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 259 850	846 459
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	163 697	331 769
a) przychody z lokat netto	-6 558	-54 685
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 785	306 843
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	139 470	79 611
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	163 697	331 769
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:	-100 134	1 081 622
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 718 576	3 458 806
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 818 710	-2 377 184
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	63 563	1 413 391
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 323 413	2 259 850
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 373 647	1 585 754
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-369 993,260	4 763 492,305
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-369 993,260	4 763 492,305
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 631 330,767	15 036 402,704
Kategoria A	6 142 534,687	13 773 549,009
Kategoria A1	469 311,253	963 641,402
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	14 632,009	35 085,290
Kategoria C1	10,407	1 349,681
Kategoria E	941,864	516,958
Kategoria F	850,159	1 897,114
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	3 050,388	260 363,250
Kategoria J	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 001 324,027	10 272 910,399
Kategoria A	6 486 857,425	9 126 829,220
Kategoria A1	481 041,969	842 509,978
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	16 799,752	27 508,915
Kategoria C1	1 298,254	61,834
Kategoria E	26,068	0,000
Kategoria F	585,598	391,491
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	14 714,961	275 608,961
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-369 993,260	4 763 492,305
Kategoria A	-344 322,738	4 646 719,789
Kategoria A1	-11 730,716	121 131,424
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-2 167,743	7 576,375
Kategoria C1	-1 287,847	1 287,847
Kategoria E	915,796	516,958
Kategoria F	264,561	1 505,623
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	-11 664,573	-15 245,711
Kategoria J	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	8 628 359,312	8 998 352,572
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	42 409 294,900	35 777 964,133
Kategoria A	39 168 952,951	33 026 418,264
Kategoria A1	2 497 719,191	2 028 407,938
Kategoria B	0,000	0,000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	176 511,029	161 879,020
Kategoria C1	4 688,224	4 677,817
Kategoria E	10 072,559	9 130,695
Kategoria F	10 567,776	9 717,617
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	540 783,170	537 732,782
Kategoria J	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	33 780 935,588	26 779 611,561
Kategoria A	30 846 282,594	24 359 425,169
Kategoria A1	2 275 121,438	1 794 079,469
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	134 648,681	117 848,929
Kategoria C1	4 688,224	3 389,970
Kategoria E	6 276,709	6 250,641
Kategoria F	5 147,886	4 562,288
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	508 770,056	494 055,095
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	8 628 359,312	8 998 352,572
Kategoria A	8 322 670,357	8 666 993,095
Kategoria A1	222 597,753	234 328,469
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	41 862,348	44 030,091
Kategoria C1	0,000	1 287,847
Kategoria E	3 795,850	2 880,054
Kategoria F	5 419,890	5 155,329
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	32 013,114	43 677,687
Kategoria J	0,000	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	8 628 359,312	8 998 352,572
a) Kategoria A	8 322 670,357	8 666 993,095
b) Kategoria A1	222 597,753	234 328,469
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	41 862,348	44 030,091
f) Kategoria C1	0,000	1 287,847
g) Kategoria E	3 795,850	2 880,054
h) Kategoria F	5 419,890	5 155,329
i) Kategoria G	0,000	0,000
j) Kategoria H	0,000	0,000
k) Kategoria I	32 013,114	43 677,687
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	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
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	268,67	250,57
b) Kategoria A1 B1 C1	281,54	261,28
c) Kategoria E	307,48	283,10
d) Kategoria F	306,83	282,08
e) Kategoria G	-	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	332,76	304,26

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
h) Kategoria J	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	7,22	25,78
b) Kategoria A1 B1 C1	7,75	27,04
c) Kategoria E	8,61	29,09
d) Kategoria F	8,77	29,47
e) Kategoria G	-	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	9,37	30,91
h) Kategoria J	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	244,81	199,48
b) Kategoria A1 B1 C1	255,55	205,95
c) Kategoria E	277,37	219,63
d) Kategoria F	276,46	218,19
e) Kategoria G	-	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	298,54	232,78
h) Kategoria J	-	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2018-02-08	2017-01-02
Kategoria A1 B1 C1	2018-02-08	2017-01-02
Kategoria E	2018-02-08	2017-01-02
Kategoria F	2018-02-08	2017-01-02
Kategoria G	-	-
Kategoria H	-	-
Kategoria I	2018-02-08	2017-01-02
Kategoria J	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	277,39	253,20
b) Kategoria A1 B1 C1	290,61	263,79
c) Kategoria E	317,24	285,52
d) Kategoria F	316,55	284,46
e) Kategoria G	-	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	343,19	306,70
h) Kategoria J	-	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2018-06-20	2017-11-28
Kategoria A1 B1 C1	2018-06-20	2017-11-28
Kategoria E	2018-06-20	2017-12-18
Kategoria F	2018-06-20	2017-12-18
Kategoria G	-	-
Kategoria H	-	-
Kategoria I	2018-06-20	2017-12-18
Kategoria J	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	268,69	250,63
b) Kategoria A1 B1 C1	281,57	261,33
c) Kategoria E	307,49	283,13
d) Kategoria F	306,84	282,10
e) Kategoria G	-	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	332,76	304,26
h) Kategoria J	-	-
- data wyceny	2018-06-29	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	4,06	4,39
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,95	3,93
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	0,01
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.

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. 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.

Ocena aktywności rynku następuje przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.

Dodatkowo jeżeli dla danego lub podobnego papieru Fundusz jest w stanie uzyskać kwotowania z rynku dealerskiego bezpośrednio od uczestników tego rynku uznaje się, że ceny z takich kwotowań potencjalnie mogą być również udostępniane do publicznej wiadomości i tym samym rynek dealerski dla takiego papieru jest aktywny a papier jest wyceniany wg wartości godziwej.

Za składniki notowane na aktywnym rynku uznaje się te składniki lokat, dla których zgodnie z kryteriami opisanymi powyżej przynajmniej jeden rynek został uznany za aktywny.

- 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:
 - 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, został 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:
- 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,
 - 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.

Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:

- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.
- 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
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - 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 wyznaczonej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna 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 wyznaczonej 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

- 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.

W 2017 roku została dokonana zmiana statutu i polityki rachunkowości 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. Ponadto do katalogu podlegających ocenie aktywności rynków włączono rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

Powyższe zmiany skutkują znaczącym zwiększeniem możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych, w tym wycenianych dotychczas w skorygowanej cenie nabycia, tj. wycenę według kwotowań z aktywnego rynku lub wycenę według modeli wykorzystujących dane pochodzące z aktywnego rynku, zgodnie z kryteriami określonymi w par. 30 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
Należności z tytułu zbytych lokat	0	14 415
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	16 659	14 844
Należności z tytułu dywidendy	98	0
Należności z tytułu odsetek	7	1
Pozostałe należności	216	206
NALEŻNOŚCI RAZEM	16 980	29 466

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>30.06.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów	0	4 002
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	17 775	0
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	13 942	10 845
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	17 333	11 184
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	33	28
Pozostałe zobowiązania, w tym:	13 022	22 865
- z tytułu podatku od osób fizycznych	5 289	3 131
- wobec kontrahentów	8	12 037
- wobec TFI z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	7 664	7 493
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	62 105	48 924

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2018		31.12.2017	
		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:			312 188		465 741
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	226 190	226 190	412 693	412 693
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	2	7	2	6
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	20	12	53	30
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	1 297	5 658	252	1 052
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	10	49	17	81

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2018		31.12.2017	
		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.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	7	0	7	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	19	9	18	8
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	4 465	16 717	8 108	28 225
Bank Pekao S.A.	PLN	2 330	2 330	0	0
Goldman Sachs International	EUR	3 193	13 926	8	33
Goldman Sachs International	USD	9 150	34 256	6 783	23 613
PKO BP SA	PLN	3 090	3 090	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	2 280	9 944	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
		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:			440 020		315 559
	PLN	363 676	363 676	275 293	275 293
	CHF	2	6	2 874	10 689
	CZK	0	0	523	87
	DKK	65	37	16	9
	EUR	1 763	7 525	483	2 062
	GBP	722	3 492	32	154
	HUF	7	0	7	0
	NOK	18	8	347	154
	USD	18 839	65 276	7 333	27 111

Na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosło 45 815 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 r. 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.

	30.06.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	544 681	22,83%	562 320	24,36%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	544 681	22,83%	538 400	23,32%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	544 681	22,83%	538 400	23,32%
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	0	0,00%	23 920	1,04%
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	17 610	28,36%	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 skarby 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.

	30.06.2018		31.12.2017	
	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	544 695	22,83%	562 320	24,36%
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:	544 681	100,00%	538 400	95,75%
- Polska	544 681	100,00%	538 400	95,75%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	14	0,00%	23 920	4,25%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2018				31.12.2017			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	1 591 231		66,70%		1 304 861		56,52%	
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
DKK	1,02%	0,00%	0,00%	0,00%	1,80%	0,00%	0,01%	0,00%
EUR	13,21%	0,00%	0,00%	0,00%	10,22%	0,00%	0,07%	0,00%
GBP	7,29%	0,00%	0,00%	0,00%	10,27%	0,00%	0,09%	0,00%
USD	78,48%	0,00%	0,00%	0,00%	75,78%	0,00%	1,76%	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	17 777		28,62%		4 004		8,18%	

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 2018 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 krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	5 000	GBP	24 649	PLN	2018-07-02
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	2 000	EUR	8 725	PLN	2018-07-02
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-163	6 500	USD	24 500	PLN	2018-07-02
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 872	91 130	USD	337 251	PLN	2018-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-367	36 880	DKK	21 236	PLN	2018-07-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 719	52 945	EUR	227 404	PLN	2018-07-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8 315	154 090	USD	568 473	PLN	2018-07-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-528	17 390	GBP	85 191	PLN	2018-07-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-40	900	EUR	3 889	PLN	2018-07-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-42	1 270	EUR	5 502	PLN	2018-07-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-727	93 010	USD	347 425	PLN	2018-07-19

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES 20/09/18	sprawne zarządzanie portfelem	223 154	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2018-09-20
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUT NQU8	sprawne zarządzanie portfelem	185 735	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2018-09-21
Pozycja krótka	FTSE/MIB INDEX FUTURES 21/09/1	sprawne zarządzanie portfelem	84 664	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Italian Exchange EUR	Nie dotyczy	2018-09-21

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. Subfundusz nie był stroną transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 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 2018 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2018							
	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	546 011	544 681	0	0	231 610	16 666	0	44 328
CHF	0	0	0	0	7	0	0	0
DKK	15 368	0	0	0	12	99	0	367
EUR	199 494	0	0	0	29 528	117	0	3 805
GBP	110 142	0	14	0	49	0	0	528
NOK	0	0	0	0	9	0	0	0
USD	1 185 321	0	0	0	50 973	98	0	13 077

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

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

Składniki lokat	01.01.2018 – 30.06.2018		01.01.2017 – 31.12.2017		01.01.2017 – 30.06.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	1 457	30 270	4 145	-24 573	4 220	-23 656
Kwity depozytowe	0	0	0	-3 707	3	-3 707
Instrumenty pochodne	82 158	-24 039	146 714	20 202	73 968	4 916

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

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

Składniki lokat	01.01.2018 – 30.06.2018		01.01.2017 – 31.12.2017		01.01.2017 – 30.06.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-7 809	56 249	-18 121	-73 948	-2 369	-44 347
Kwity depozytowe	0	1 764	-842	-2 248	0	-1 100
Instrumenty pochodne	-153 377	-17 836	-51 696	70	-16 654	-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”	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 30.06.2017
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	104 077	213 047	85 699
- dłużne papiery wartościowe	0	378	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-73 292	93 796	56 885
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	30 785	306 843	142 584

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 30.06.2017
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	181 152	59 501	20 262
- dłużne papiery wartościowe	6 280	3 516	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-41 682	20 110	4 792
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	139 470	79 611	25 054

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

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

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

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 30.06.2017
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	150	480	178

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

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

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

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 30.06.2017
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	46 447	62 298	24 093
- część zmienna wynagrodzenia	0	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 nie dokonano 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 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 istnieje 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

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

29.08.2018 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



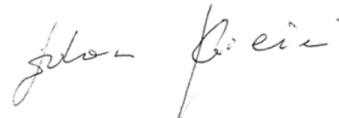
.....
(podpis)

29.08.2018 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu




.....
(podpis)

29.08.2018 Łukasz Kwiecień Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2018 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy



.....
(podpis)

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

Stan na dzień 30 czerwca 2018 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		
Najwięksi wystawcy zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych:	Wolumen papierów wartościowych otrzymanych jako zabezpieczenie	
nie dotyczy	-	
Najważniejsi kontrahenci zawieranych przez Subfundusz transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych:	Wolumen transakcji brutto pozostających do rozliczenia	
buy-sell-back i repo:		
nie dotyczy	-	
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		
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
	-	-
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		
01.01.2018 - 30.06.2018		
Transakcje typu buy-sell-back i repo:		Przychody (w tys. zł)
- Subfundusz		1
- strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)		0
Transakcje typu sell-buy-back i reverse repo:		Koszty (w tys. zł)
- Subfundusz		0
- strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)		0

Na dzień 30 czerwca 2018 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 PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 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 sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., 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 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 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.

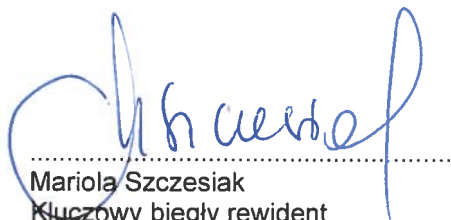
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 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 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania 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 Badania 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 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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



.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

29 sierpnia 2018 r.