



PZU SEJF+
SUBFUNDUSZ WYDZIELONY W RAMACH PZU
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
PARASOŁOWY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PZU SEJF+ wydzielonego w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

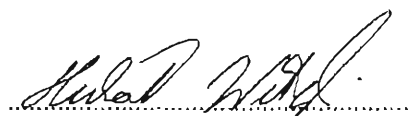
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

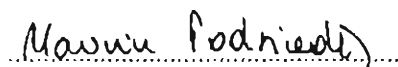
Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu PZU SEJF+ wydzielonego w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym na dzień 30 czerwca 2015 roku, jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Marcin Pośiadły
Komandytariusz, Pełnomocnik

24 sierpnia 2015 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



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

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU

PZU Sejf +
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2015 r., o łącznej wartości **76 690 tysięcy złotych** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **46 710 tysięcy złotych**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **320 tysięcy złotych**.
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto.
- V. Noty objaśniające.
- VI. Informację dodatkową.

Tomasz Kulik

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kwiecień

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Stądnik

Prezes Zarządu

Marcin Bielecki

Dyrektor Biura

Księgowości Funduszy

Warszawa, 24 sierpnia 2015 r.

Jednostkowe zestawienie lokat Subfunduszu PZU SEJF+ na dzień 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2015-06-30			2014-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	75 888	76 690	97,64	53 160	54 288	98,17
Instrumenty pochodne*	0	0	0,00	0	100	0,18
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	75 888	76 690	97,64	53 160	54 388	98,35

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

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

TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

Subfundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz (nie zamieszczono tabel z wartościami zerowymi).
Jednostkowe zestawienie lokat Subfunduszu PZU SEJF+ na dzień 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku											
O terminie wykupu do 1 roku:											
DS1015 / PL0000103602	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2015-10-24	Stale / 6,25%	1 000	8 380	8 709	8 858	11,28
HGB 7 3/4 08/24/15 / HU0000402581	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2015-08-24	Stale / 7,75%	10 000	15 000	2 139	2 148	2,73
OK0116 / PL0000107587	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2016-01-25	Zerokuponowe / 0%	1 000	10 100	9 962	10 011	12,75
OK0715 / PL0000107405	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2015-07-25	Zerokuponowe / 0%	1 000	232	214	232	0,30
POLAND 3 7/8 07/16/15 / US731011AS13	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2015-07-16	Stale / 3,875%	1 000	1 000	3 800	3 835	4,88
PS0416 / PL0000106340	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2016-04-25	Stale / 5%	1 000	8 650	8 904	8 958	11,40
BOSPW 6 05/11/16 / XS0626282783	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Bank Ochrony Srodowiska SA	Szwecja	2016-05-11	Stale / 6%	1 000	700	3 033	3 087	3,93
BREPW 2 3/4 10/12/15 / XS0841882128	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2015-10-12	Stale / 2,75%	1 000	585	2 423	2 514	3,20
PKOBP 3.733 10/21/15 / XS0545031642	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	PKO BANK POLSKI (PKO FIN)	Szwecja	2015-10-21	Stale / 3,733%	1 000	300	1 326	1 304	1,66
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
DS1017 / PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2017-10-25	Stale / 5,25%	1 000	2 000	2 196	2 216	2,82

HGB 0 05/20/19 / HU0000402649	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2019-05-20	Zmienne / 1.48%	10 000	10 000	1 306	1 311	1,67
HGB 0 06/23/21 / HU0000402995	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Exchange	skarb państwa	Węgry	2021-06-23	Zmienne / 1.5%	10 000	20 000	2 614	2 621	3,34
OK0716 / PL0000107926	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2016-07-25	Zerokuponowe / 0%	1 000	2 000	1 861	1 964	2,50
PS0417 / PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2017-04-25	Stałe / 4.75%	1 000	60	60	64	0,08
ROMGB 4 3/4 08/29/16 / RO1316DBN053	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Exchange	skarb państwa	Rumunia	2016-08-29	Stałe / 4.75%	10 000	200	1 910	2 009	2,56
WZ0117 / PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2017-01-25	Zmienne / 2.01%	1 000	1 000	997	1 009	1,28
WZ0118 / PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2018-01-25	Zmienne / 2.01%	1 000	7 500	7 478	7 551	9,61
WZ0119 / PL0000107603	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2019-01-25	Zmienne / 2.01%	1 000	3 500	3 467	3 511	4,47
WZ0120 / PL0000108601	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2020-01-25	Zmienne / 2.01%	1 000	700	699	700	0,89
WZ0121 / PL0000106068	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2021-01-25	Zmienne / 2.01%	1 000	5 200	5 126	5 179	6,59
WZ0124 / PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa - Minister Finansów	Polska	2024-01-25	Zmienne / 2.01%	1 000	2 000	1 945	1 960	2,50
BREPW 2 1/2 10/08/18 / CH0222418268	Aktywny rynek - rynek regulowany	Swiss Exchange	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2018-10-08	Stałe / 2.5%	5 000	60	1 391	1 297	1,65
PKNPW 2 1/2 06/30/21 / XS1082660744	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	Stałe / 2.5%	1 000	300	1 237	1 265	1,61
PKOBP 3.538 07/07/16 / CH0131858877	Aktywny rynek - rynek regulowany	Swiss Exchange	PKO BANK POLSKI (PKO FIN)	Szwecja	2016-07-07	Stałe / 3.538%	5 000	40	901	865	1,10
POLKOM 11 3/4 01/31/20 / XS0731129747	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Exchange	EILEME 2 AB	Szwecja	2020-01-31	Stałe / 11.75%	1 000	250	1 190	1 215	1,55
Razem notowane na aktywnym rynku								99 757	74 888	75 684	96,36
Nienotowane na aktywnym rynku											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
BOS1018 / PLBOS0000159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY SRODOWISKA SA	Polska	2018-10-31	Zmienne / 3.36%	1 000	1 000	1 000	1 006	1,28
Razem nienotowane na aktywnym rynku								1 000	1 000	1 006	1,28
Razem								100 757	75 888	76 690	97,64

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na aktywnym rynku									
Transakcje wymiany walut									
Forward									
FW1846 / 01-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Warszawa	Polska	Waluta USD	1	0	0*	0,00
FW1853 / 01-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Warszawa	Polska	Waluta EUR	1	0	0*	0,00
Razem Forward							0	0	0,00
SWAP									
SW8350 / 07-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Francja	Waluta RON	1	0	0*	0,00
SW8817 / 15-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Waluta HUF	1	0	0*	0,00
SW8825 / 15-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	Waluta CHF	1	0	0*	0,00
SW8946 / 15-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Francja	Waluta HUF	1	0	0*	0,00
SW9140 / 17-12-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Warszawa	Polska	Waluta EUR	1	0	0*	0,00
SW9146 / 01-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBank S.A.	Polska	Waluta USD	1	0	0*	0,00
SW9174 / 01-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Waluta EUR	1	0	0*	0,00
SW9208 / 23-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Waluta USD	1	0	0*	0,00
SW9216 / 23-07-2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Waluta EUR	1	0	0*	0,00
Razem Swap							0	0	0,00
Razem transakcje wymiany walut							0	0	0,00
Razem nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00
Razem							0	0	0,00

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

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa *					
	OBLIGACJE	52 322	55 418	56 048	71,36
	BONY	0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
	OBLIGACJE	45 000	6 059	6 080	7,74
	BONY	0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

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

Jednostkowy bilans Subfunduszu PZU SEJF+ sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN

BILANS	Na dzień: 2015-06-30	Na dzień: 2014-12-31
Aktywa	78 546	55 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	298	785
Należności	1 558	127
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	75 684	53 282
dłużne papiery wartościowe	75 684	53 282
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 006	1 106
dłużne papiery wartościowe	1 006	1 006
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
Zobowiązania	31 836	16 046
Aktywa netto (I-II)	46 710	39 254
Kapitał subfunduszu	43 870	36 734
Kapitał wpłacony	162 772	137 163
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-118 902	-100 429
Dochody zatrzymane	3 469	2 023
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 043	1 518
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 426	505
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-629	497
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	46 710	39 254
Liczba jednostek uczestnictwa	762 017,5977	645 858,6414
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa A/B	61,30	60,78

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

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji subfunduszu PZU SEJF+ za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od:	2015-01-01	2014-01-01
	do:	2015-06-30	2014-06-30
Przychody z lokat		1 078	1 848
Dywidendy i inne udziały w zyskach		0	0
Przychody odsetkowe		992	1 821
Dodatnie saldo różnic kursowych		86	26
Pozostałe		0	1
			0
Koszty subfunduszu		553	812
Wynagrodzenie dla towarzystwa		197	451
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		0	0
Oplaty dla depozytariusza		38	64
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu		0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0	0
Usługi w zakresie rachunkowości		0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu		0	0
Usługi prawne		1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0	0
Koszty odsetkowe		201	285
Ujemne saldo różnic kursowych		111	0
Pozostałe		5	11
			6
Koszty pokrywane przez towarzystwo		0	0
Koszty subfunduszu netto (II-III)		553	812
Przychody z lokat netto (I-IV)		525	1 036
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		-205	312
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		921	-74
z tytułu różnic kursowych		698	11
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		-1 126	386
z tytułu różnic kursowych		-460	204
Wynik z operacji		320	1 348
			843
Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa A/B (w złotych)		0,42	2,09
			1,16

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

Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu PZU SEJF+ w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku w tys. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Za okres:	Za okres:
	od: 2015-01-01	2014-01-01
	do: 2015-06-30	2014-12-31
Zmiana wartości aktywów netto		
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	39 254	43 819
Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	320	1 348
przychody z lokat netto	525	1 036
zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	921	-74
wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 126	386
Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	320	1 348
Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
z przychodów z lokat netto	0	0
ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
z przychodów ze zbycia lokat	0	0
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	7 136	-5 913
zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	25 609	56 224
zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	18 473	62 137
Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 456	-4 565
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	46 710	39 254
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	39 902	45 115
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	417 733,2327	938 517,3680
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	301 574,2764	1 034 528,0935
saldo zmian	116 158,9563	-96 010,7255
Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 773 143,9912	2 355 410,7585
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 011 126,3935	1 709 552,1171
saldo zmian	762 017,5977	645 858,6414
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	762 017,5977	645 858,6414
Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	60,78	59,07
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	61,30	60,78
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w skali roku	1,73	2,89
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	60,81	58,99
data wyceny	2015-01-02	2014-02-03
maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	61,45	61,01
data wyceny	2015-04-15	2014-11-28
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	61,30	60,77
data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,00	1,00
procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,19	0,14
procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

Noty objaśniające

Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Wartości jednostki uczestnictwa kategorii A/B zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza.

Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A/B zostały zaprezentowane do czterech miejsc po przecinku.

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

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

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

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie wystąpiły.

b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

Nie wystąpiły.

Nota-2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 Należności Subfunduszu	Na dzień:	Na dzień:
	2015-06-30	2014-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 558	127
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	1 558	127

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 Zobowiązania Subfunduszu	Na dzień:	Na dzień:
	2015-06-30	2014-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	31 316	15 846
Z tytułu instrumentów pochodnych	241	38
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3	106
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	224	6
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	7	8
Pozostałe zobowiązania, w tym	45	42
Wynagrodzenie stałe dla Towarzystwa za zarządzanie funduszami	36	33
Razem	31 836	16 046

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA - 4					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		Na dzień: 2015-06-30		Na dzień: 2014-12-31	
I Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	PLN	132	132	563	563
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	EUR	8	32	0	0
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	HUF	1 040	14	0	0
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek pomocniczy nabyć	PLN	2	2	104	104
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek pomocniczy nabyć	PLN	1	1	2	2
Razem środki pieniężne			181		669
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia zobowiązań *)					
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	371		532	
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:					
ERSTE Securities S.A.	PLN	117	117	116	116
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			117		116
Razem			298		785

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

Nota-5 Ryzyka**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej**

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp
Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem wartości godziwej

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

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Papiery dłużne notowane na aktywnym rynku	51 842	66,00
Papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00

Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych

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

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Papiery dłużne notowane na aktywnym rynku	23 842	30,35
Papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku	1 006	1,28

W roku 2015 roku Subfundusz realizował politykę ograniczania tego ryzyka poprzez:

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

Ryzyko to jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej.

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	298	0,38
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00
Papiery dłużne notowane na aktywnym rynku	75 684	96,36
Papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku	1 006	1,28

Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego

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

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Skarb Państwa - Węgry	6 080	7,74
Skarb Państwa - Minister Finansów - Polska	56 048	71,36

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	0,06
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	23 471	29,88
- dłużne papiery wartościowe	23 471	29,88
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	241	0,31
Zobowiązania z tytułu rachunków zabezpieczających	0	0,00

Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego

Poniższa tabela zawiera zestawienie składników lokat obciążonych ryzykiem walutowym danej waluty na dzień 30 czerwca 2015 roku, których wartość bilansowa w aktywach Subfunduszu przekracza 5%.

Składniki lokat	Wartość w PLN	Udział %
Dłużne papiery wartościowe i instrumenty pochodne		
EUR	9 385	11,95
HUF	6 080	7,74

Subfundusz realizował politykę ograniczania tego ryzyka poprzez zawieranie walutowych kontraktów terminowych, których zestawienie na dzień 30 czerwca 2015 roku zaprezentowane zostało w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”

Nota-6 Instrumenty pochodne

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty USD	Sprawne zarządzanie portfelem	-27	-300 tys. USD / 1 102 tys. PLN	2015-07-01	-300 tys. USD	2015-07-01	2015-07-01
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Sprawne zarządzanie portfelem	-6	-200 tys. EUR / 833 tys. PLN	2015-07-01	-200 tys. EUR	2015-07-01	2015-07-01
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty RON	Zabezpieczenie pozycji	-31	-2 140 tys. RON / 1 970 tys. PLN	2015-07-07	-2 140 tys. RON	2015-07-07	2015-07-07
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Zabezpieczenie pozycji	-10	-459 702 tys. HUF / 6 109 tys. PLN	2015-07-15	-459 702 tys. HUF	2015-07-15	2015-07-15
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty CHF	Sprawne zarządzanie portfelem	-61	-537 tys. CHF / 2 111 tys. PLN	2015-07-15	-537 tys. CHF	2015-07-15	2015-07-15
Długa	Kontrakt terminowy na kurs waluty HUF	Zabezpieczenie pozycji	0	870 tys. HUF / -12 tys. PLN	2015-07-15	870 tys. HUF	2015-07-15	2015-07-15
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Zabezpieczenie pozycji	-50	-1 500 tys. EUR / 6 288 tys. PLN	2015-12-17	-1 500 tys. EUR	2015-12-17	2015-12-17
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty USD	Sprawne zarządzanie portfelem	-45	-711 tys. USD / 2 630 tys. PLN	2015-07-01	-711 tys. USD	2015-07-01	2015-07-01

Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Zabezpieczenie pozycji	-10	-525 tys. EUR / 2 192 tys. PLN	2015-07-01	-525 tys. EUR	2015-07-01	2015-07-01
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty USD	Zabezpieczenie pozycji	0	-1 011 tys. USD / 3 815 tys. PLN	2015-07-23	-1 011 tys. USD	2015-07-23	2015-07-23
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Zabezpieczenie pozycji	0	-725 tys. EUR / 3 041 tys. PLN	2015-07-23	-725 tys. EUR	2015-07-23	2015-07-23

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

NOTA - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	Na dzień:	Na dzień:
	2015-06-30	2014-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	31 316	15 846
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	31 316	15 846

Nota-8 Kredyty i pożyczki - nie dotyczy Subfunduszu**Nota-9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE		Za okres:		Za okres:
	od:	2015-01-01		2014-01-01
	do:	2015-06-30		2014-12-31
I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	W walucie (w tys.)	w tys. zł.	W walucie (w tys.)	w tys. zł.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		298		785
PLN	252	252	785	785
EUR	8	32	0	0
HUF	1 040	14	0	0
Należności		1 558		127
PLN	1 558	1 558	127	127
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Składniki lokat		76 690		54 388
PLN	53 219	53 219	40 415	40 415
CHF	535	2 162	0	0
EUR	2 238	9 385	824	3 512
HUF	456 731	6 080	549 576	7 440
RON	2 149	2 009	3 176	3 021
USD	1 019	3 835	0	0
Nieruchomości		0		0
Pozostałe aktywa		0		0
Zobowiązania		31 836		16 046
PLN	31 596	31 596	16 009	16 009
CHF	15	61	0	0
EUR	16	66	6	24
HUF	751	10	0	0
RON	33	31	14	13
USD	19	72	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	Za okres:	Za okres:
	od: 2015-01-01	2014-01-01
	do: 2015-06-30	2014-12-31
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	733	20
Dłużne papiery wartościowe	0	4
Instrumenty pochodne	733	16
Zrealizowane ujemne różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	-35	-9
Dłużne papiery wartościowe	-35	0
Pozostałe	0	-9

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	0	337
Dłużne papiery wartościowe	0	337
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	-460	-133
Dłużne papiery wartościowe	-157	0
Instrumenty pochodne	-303	-133

* Aktywa wyceniane w walutach innych niż PLN, na dzień bilansowy zostały przeliczone na PLN z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP z dnia 30 czerwca 2015 roku

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
euro	1 EUR	4,1944
dolar amerykański	1 USD	3,7645
forint (Węgry)	100 HUF	1,3312
lira turecka	1 TRY	1,3993
lej rumuński	1 RON	0,9349

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od: 2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	do: 2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat (w tys. zł)			
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	188	208	26
Dłużne papiery wartościowe	188	208	26
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	733	-282	62
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Razem	921	-74	88
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów (w tys. zł)			
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-823	520	352
Dłużne papiery wartościowe	-823	520	352
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-303	-134	-131
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Razem	-1 126	386	221

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

Nota-11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od: 2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	do: 2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO			
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Pozostałe:	0	0	0
Razem:	0	0	0

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od: 2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	do: 2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Część stała wynagrodzenia	197	451	221

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA - 12	Na dzień:	Na dzień:	Na dzień:
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	39 254	43 819	6 366
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A/ B na koniec roku obrotowego	60,78	59,07	57,42

Informacja dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy - nie wystąpiły
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym - nie wystąpiły
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi - nie wystąpiły
4. Dokonane korekty błędów podstawowych - nie wystąpiły
5. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności - nie występuje
6. Inne informacje

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

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA



Warszawa, dnia 24 sierpnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla „PZU Subfunduszu SEJF+” – zwanego dalej „Subfunduszem” oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zagzek
Prokurent

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. Zagzek', with a vertical line drawn through it.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'B. Polewczyk', written in a cursive style.

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik