

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2016 roku obejmujący okres od 2016-07-01 do 2016-09-30

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2016-11-03

PKO STRATEGI OBLIGACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO STRATEGI OBLIGACYJNYCH FIZ	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-872	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
CHŁODNA	52	
(ulica)	(numer)	
(22) 358-56-00	(22) 358-56-01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080017574	147147930	www.pkotfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
FSO-Wstęp do spr fin-30.09.16.pdf	Wstęp do sprawozdania

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.07.2016 - 30.09.2016	poz. I-IX, w tys. EUR, poz. XI-XII, w EUR
I. Przychody z lokat	2 771	639
II. Koszty funduszu netto	2 917	673
III. Przychody z lokat netto	-146	-34
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	10 333	2 383
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-8 685	-2 003
VI. Wynik z operacji	1 502	346
VII. Zobowiązania	13 945	3 234
VIII. Aktywa	462 872	107 345
IX. Aktywa netto	448 927	104 111
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 243 361	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,80	24,54
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,35	0,08

Komisja Nadzoru Finansowego

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2016 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od lipca do września 2016 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2015 rok		
	2016 roku			2016 roku			2015 roku		
	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	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	5 300	5 335	1,15	5 300	5 314	1,13	2 500	2 503	0,45
7. Dłużne papiery wartościowe	404 398	408 351	88,22	352 448	364 592	77,78	458 314	469 859	85,02
8. Instrumenty pochodne	0	-888	-0,15	0	-1 554	-0,33	0	135	0,02
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mającej siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELUZUPELNIĄJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	Podstawa emisji	Wartość nominalna
1. mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHNHP00532)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00
2. PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12-11	Zmienne 2,46%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. O terminie wykupu do 1 roku:								73 393	82 622
a) Obligacje								48 393	57 622
-BGK 19/05/17 (PL0000500153)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2017-05-19	Zmienne 2,04%	1 000,00	48 300	48 418
-PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-27	Zerokuponowe	100 000,00	50	4 944
-PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227A)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-27	Zerokuponowe	100 000,00	43	4 260
b) Bony skarbowe								0	0
c) Bony pieniężne								0	0
d) Inne								25 000	25 000
-PEKAO CD 10/02/17 (seria DC120P100217)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	2017-02-10	Zmienne 1,77%	1 000,00	25 000	25 000
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								333 813	321 776
a) Obligacje								333 813	321 776
-BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWSKA S.A.	Polska	2018-10-31	Zmienne 3,44%	1 000,00	15 000	15 002
-DS1017 (PL0000104543)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	80 000	86 032



Symbol	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja	Kraj	Data	Stawa	Wartość	Wartość	Wartość
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Aktywny rynek - alternatywny system	ASO GPW	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stała 3,19%	100,00	39 998	4 000
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Berlin Stock Exchange	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stała 1,398%	4 312,00	1 300	5 594
-ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000,00	2 700	2 700
-PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-04-25	Stała 2,00%	1 000,00	42 400	41 851
-PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	Stała 1,75%	1 000,00	67 500	65 724
-PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stała 1,375%	4 312,00	4 140	17 390
-SYNTHOS FINANCE AB 30/09/21 (XS1115183359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Synthos Finance AB	Szwecja	2021-09-30	Stała 4,00%	4 312,00	775	3 332
-WZ0118 (PL0000104717)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	80 000	80 151
b) Bony skarbowe								0	0
c) Bony pieniężne								0	0
d) Inne								0	0

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	0	-688
1. FX Swap HUF PLN 21.09.2016 05.10.2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	HUF (1 168 385 000,00)	1	0	18
2. IRS PLN 13.11.2017 (SW13112017N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa WBOR6M (80 000 000,00)	1	0	-382
3. IRS PLN 29.03.2021 (SW29032021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	Stopa procentowa WBOR6M (67 000 000,00)	1	0	-324

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0	0	0,00
II. Certyfikaty inwestycyjne				0	0	0	0,00

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD							0	0	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD							0	0	0,00

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Prawa własności nieruchomości:									0
1. Budynki									0
2. Lokale									0
3. Grunty									0
4. Inne									0
II. Prawa współwłasności nieruchomości:									0
1. Budynki									0
2. Lokale									0
3. Grunty									0
4. Inne									0
III. Użytkowanie wieczyste:									0
1. Budynki									0
2. Lokale									0
3. Grunty									0
4. Inne									0

TABEL DODATKOWE

Komisja Nadzoru Finansowego

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Commerzbank	8 471	1,83

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. BGK 19/05/17 (PL0000500153)	48 669	10,52
2. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17	4 957	1,07
3. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227A)	4 264	0,92
4. PS0421 (PL0000108916)	6 297	1,36
5. PS0721 (PL0000109153)	34 220	7,39

BILANS	3 kwartał	2 kwartał	2015 rok	3 kwartał
	2016 roku	2016 roku		2015 roku
I. Aktywa	462 872	468 678	552 613	497 981
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 060	28 082	40 380	5 324
2. Należności	0	0	39 546	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	20 097	70 668	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	307 245	275 908	409 871	436 404
- dłużne papiery wartościowe	307 245	275 908	409 871	436 404
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	106 459	93 998	62 816	56 240
- dłużne papiery wartościowe	101 106	88 684	59 988	55 728
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	11	22	0	13
II. Zobowiązania	13 945	2 162	141 600	60 925
III. Aktywa netto (I-II)	448 927	466 516	411 013	437 056
IV. Kapitał funduszu	424 789	443 880	395 688	428 955
1. Kapitał wpłacony	762 031	762 031	654 438	654 438
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-337 242	-318 151	-258 750	-225 483
V. Dochody zatrzymane	25 612	15 425	8 700	2 058
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	13 585	13 731	14 164	10 943
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 027	1 694	-5 464	-8 885
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 474	7 211	6 625	6 043
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	448 927	466 516	411 013	437 056

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 243 361	4 424 413	3 967 063	4 293 883
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,80	105,44	103,61	101,79

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 978 165
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,79

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2016-07-01	3 2016	2015-07-01	3 2015	od 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30
I. Przychody z lokat	2 771	10 150	4 827	18 903		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0		
2. Przychody odsetkowe	2 771	10 150	4 827	18 903		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0		
5. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Koszty funduszu	2 917	10 729	3 622	11 334		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 816	5 474	2 182	7 675		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	28	81	29	95		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	28	16	49		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
8. Usługi prawne	0	0	0	0		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0		
10. Koszty odsetkowe	3	4 303	654	2 945		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	973	573	665	341		
13. Pozostałe	92	270	76	229		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 917	10 729	3 622	11 334		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-146	-579	1 205	7 569		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 648	9 392	3 110	-6 291		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	10 333	17 491	-928	-6 386		
- z tytułu różnic kursowych	5 837	10 719	-2 747	1 270		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 685	-8 099	4 038	95		
- z tytułu różnic kursowych	-5 089	-6 301	5 049	4 760		
VII. Wynik z operacji	1 502	8 813	4 315	1 278		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,35	2,08	1,00	0,30		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,35	2,08	1,00	0,30		

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2016-07-01	3 2016	2015-01-01	3 2015	od 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-17 589	37 914	-227 127	-201 085		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	466 516	411 013	638 140	638 140		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 502	8 813	8 503	1 278		
a) przychody z lokat netto	-146	-579	10 791	7 569		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 333	17 491	-2 965	-6 386		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 685	-8 099	677	95		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 502	8 813	8 503	1 278		
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0		
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0		
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0		
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0		

5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-19 091	29 101	-235 630	-202 363
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	107 593	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-19 091	-78 492	-235 630	-202 363
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-17 589	37 914	-227 127	-201 085
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	448 927	448 927	411 013	437 055
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	463 027	432 788	543 733	579 876
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-181 052	276 298	-2 320 784	-1 993 964
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	1 028 417	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	181 052	752 119	2 320 784	1 993 964
c) saldo zmian	-181 052	276 298	-2 320 784	-1 993 964
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 243 361	4 243 361	3 967 063	4 293 883
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 544 224	7 544 224	6 515 807	6 515 807
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 300 863	3 300 863	2 548 744	2 221 924
c) saldo zmian	4 243 361	4 243 361	3 967 063	4 293 883
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 978 165	3 978 165	3 657 851	3 967 063
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	105,44	103,61	101,49	101,17
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	105,80	105,80	103,61	101,79
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,36	2,82	2,09	0,82
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	105,80	104,57	100,78	100,78
- data wyceny	2016-09-30	2016-03-31	2015-06-30	2015-06-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	105,97	105,97	103,55	101,96
- data wyceny	2016-09-12	2016-09-12	2015-12-30	2015-03-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	105,80	105,80	103,55	101,79
- data wyceny	2016-09-30	2016-09-30	2015-12-30	2015-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,79	105,79	103,61	101,79
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,51	3,31	2,41	2,61
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,56	1,69	1,71	1,77
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,03	0,02	0,02
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,01	0,01	0,01
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	3 2016		3 2015	
	od 2016-07-01	2016-01-01 2016-09-30	2015-07-01	2015-01-01 2015-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	20 589	-41 447	13 214	160 057
I. Wpływy	981 667	5 830 979	4 199 535	16 062 048
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 713	147 239	5 266	17 489
2. Z tytułu zbycia udziałów w lokatach	979 954	5 683 740	4 194 269	16 044 559
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	961 078	5 872 426	4 186 321	15 901 991
1. Z tytułu posiadanych lokat	157	2 365	2 181	9 479
2. Z tytułu nabycia udziałów w lokatach	959 111	5 864 379	4 181 728	15 884 053
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 709	5 308	2 301	8 047
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	27	80	46	156
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	31	15	47
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	67	263	50	209
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-19 079	29 251	-66 697	-201 392
I. Wpływy	14	108 938	55	971

Komisja Nadzoru Finansowego

1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	1	108 857	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	13	81	55	971
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	19 093	79 687	66 752	202 363
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	19 090	78 491	66 752	202 363
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	3	1 196	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-532	876	163	758
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	1 510	-12 196	-53 483	-41 335
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28 082	40 380	58 644	45 901
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29 060	29 060	5 324	5 324

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FSO-Nota objaśniająca-30.09.16.pdf	Nota objaśniająca

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2016 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał	
	2016 roku	
1. Z tytułu nabytych aktywów		0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		12 526
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		706
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0
12. Z tytułu rezerw		18
13. Pozostałe zobowiązania		695
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie		680

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FSO-Informacja dodatkowa-30.09.16.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY

Komisja Nadzoru Finansowego

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2016-11-03	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	