

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2014 roku obejmujący okres od 2014-10-01 do 2014-12-31

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: 2015-02-13

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ	PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
02-515	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
PUŁAWSKA	15	
(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

<b>Konstrukcja funduszu:</b>	<b>Typ funduszu:</b>
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)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
FSO-Wstęp do spr fin-31.12.14.pdf	Wstęp

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
<b>IV kwartał 2014</b>		
I. Przychody z lokat	5 325	1 263
II. Koszty funduszu netto	3 437	815
III. Przychody z lokat netto	1 888	448
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-4 378	-1 038
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 450	581
VI. Wynik z operacji	-40	-9
VII. Zobowiązania	1 536	360
VIII. Aktywa	639 676	150 078
IX. Aktywa netto	638 140	149 717
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	6 287 847	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,49	23,81
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,01	0,00

Komisja Nadzoru Finansowego

1  
015

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2014 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 31 października, 28 listopada oraz 31 grudnia 2014 roku.		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2014 roku			Na dzień 30 września 2014 r.		
	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. Dłużne papiery wartościowe	433 195	443 256	69,29	158 296	162 994	26,78
2. Instrumenty pochodne		-135	-0,02		-266	-0,04
3. Depozyty	150 000	150 262	23,50			

## TABELUZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunk oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
<b>a) Obligacje</b>								197 800
BRE FINANCE FRANCE 12/10/15 (XS0841882128)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	BRE Finance France S.A.	FRANCJA	2015-10-12	stałe 2,75%	4 262,30	5 300
-DS1015 (PL0000103602)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2015-10-24	stałe 6,25%	1 000,00	190 000
-PKO FINANCE 21/10/15 (XS0545031642)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	PKO Finance AB	SZWECJA	2015-10-21	stałe 3,733%	4 262,30	2 500
<b>1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>								92 136
<b>a) Obligacje</b>								92 136
HUNGARY GOVERNMENT 25/03/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa Węgier	WĘGRY	2024-03-25	stałe 5,375%	7 014,40	2 000
-MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek - alternatywny system	ASO GPW	mBank S.A.	POLSKA	2023-12-20	zmiennie 4,30%	100 000,00	116
-OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe	1 000,00	63 000
PETROLEOS MEXICANOS 16/04/26 (XS1057659838)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	PETROLEOS MEXICANOS	MEKSYK	2026-04-16	stałe 3,75%	4 262,30	1 020
-PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082680744)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Orien Capital AB	SZWECJA	2021-06-30	stałe 2,50%	4 262,30	3 500
-PKO FINANCE 26/09/22 (XS0783934085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange (USD)	PKO Finance AB	SZWECJA	2022-09-26	stałe 4,63%	3 507,20	3 000
REPUBLIC OF POLAND 09/07/24 (XS0841073793)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	POLSKA	2024-07-09	stałe 3,375%	4 262,30	4 000
REPUBLIC OF POLAND 23/03/22 (US857524AB80)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2022-03-23	stałe 5,00%	3 507,20	3 000
REPUBLIC OF TURKEY 11/04/23 (XS1057340009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Turcji	TURCJA	2023-04-11	stałe 4,125%	4 262,30	500
-ROMANIA 17/06/16 (XS0638742485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2016-06-17	stałe 5,25%	4 262,30	11 000
-ROMANIA 28/10/24 (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2024-10-28	stałe 2,875%	4 262,30	1 000

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.
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>								0
1. US 10Y T NOTE 20/03/16 (TYH5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	STANY ZJEDNOCZONE	Obligacja US 10Y TREASURY NOTES			0
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						9		-135
1. FX Swap EUR PLN 22/12/2014 08/01/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (8.550.000,00)	1		24
2. FX Swap EUR PLN 23/12/2014 08/01/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	POLSKA	EUR (14.000.000,00)	1		48
3. FX Swap EUR PLN 23/12/2014 08/01/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (385.000,00)	1		3
4. FX Swap EUR PLN 23/12/2014 08/01/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	EUR (7.210.000,00)	1		39
5. FX Swap USD PLN 23/12/2014 08/01/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	USD (10.320.000,00)	1		-323
6. IRS PLN 04/11/2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (40.000.000,00)	1		35

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
232 119	232 993	36,42
22 655	23 034	3,60
198 667	198 976	31,11
10 797	10 983	1,72
201 076	210 263	32,87
201 076	210 263	32,87
12 285	15 433	2,41
11 768	11 847	1,85
61 118	61 255	9,58
4 242	4 739	0,74
14 435	14 912	2,33
9 266	11 198	1,75
19 718	20 529	3,21
11 135	11 972	1,87
2 073	2 376	0,37
50 815	51 575	8,06
4 221	4 427	0,69

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00
-0,02
0,00
0,01
0,00
0,01
-0,05
0,01

7. IRS PLN 07/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (30.000.000,00)	1	-25
8. IRS PLN 09/11/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa WIBOR3M (200.000.000,00)	1	108
9. IRS PLN 10/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (35.000.000,00)	1	-43

Rzeczywista Liczba dla :

I. -105

I.1 -105

Wartość według ceny nabycia w tys. : Nie dotyczy

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										
1.	LO03122014N005 03.12.2014 - 03.03.2015 Lokata terminowa	BANK GOSPODARKI ZYWNOSCIOWE J.S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,27%	75 000,00	75 000	75 130,00	75 130	11,75
2.	LO03122014N006 03.12.2014 - 03.03.2015 Lokata terminowa	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	PLN	stałe 2,30%	75 000,00	75 000	75 132,00	75 132	11,75

NIERUCHOMOŚCI		Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.

## TABEL DODATKOWE

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Commerzbank	34 881	5,45

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. DS1015 (PL0000103602)	157 085	24,58
2. FX Swap EUR PLN 22/12/2014 08/01/2015	24	0,00
3. FX Swap EUR PLN 23/12/2014 08/01/2015	3	0,00
4. IRS PLN 04/11/2019	34	0,01
5. IRS PLN 07/11/2016		0,00
6. IRS PLN 10/11/2016		

rzeczywista wartość:

IRS PLN 07/11/2016	-25,00	0,00
IRS PLN 10/11/2016	-43,00	-0,01

BILANS	4 kwartał	3 kwartał	rok	kwartał
	2014 roku	2014 roku		
<b>I. Aktywa</b>	639 676	608 566		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 901	39 861		
2. Należności	0	0		
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	405 561		
4. Świadczeń lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	443 256	162 994		
- dłużne papiery wartościowe	443 256	162 994		
5. Świadczeń lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	150 519	138		
- dłużne papiery wartościowe	0	0		
6. Nieruchomości	0	0		
7. Pozostałe aktywa	0	12		
<b>II. Zobowiązania</b>	1 536	1 344		
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	638 140	607 222		
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	631 318	600 360		
1. Kapitał wpłacony	654 438	604 645		
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-23 120	-4 285		
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	874	3 364		
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 373	1 485		
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 499	1 879		

0,00
0,02
-0,01

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	---

VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 948	3 498		
VII. Kapitał funduszu i zakup ulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	638 140	607 222		

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	6 287 847	5 983 368		
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,49	101,48		

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	5 939 867			
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,49			

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wszystkie pozycje bilansu wyrażone są w tysiącach złotych poza liczbą i wartością certyfikatów inwestycyjnych wyrażoną w złotych.

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2014-10-01	4 2014		
	do 2014-12-31	2014-03-18 2014-12-31		
<b>I. Przychody z lokat</b>	5 325	13 008		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0		
2. Przychody odsetkowe	5 325	13 008		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0		
5. Pozostałe	0	0		
<b>II. Koszty funduszu</b>	3 437	9 635		
- Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 065	8 716		
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
2. Opłaty dla depozytariusza	33	91		
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9	22		
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	12	169		
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0		
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
7. Usługi prawne	0	0		
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0		
9. Koszty odsetkowe	156	181		
10. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
11. Ujemne saldo różnic kursowych	62	218		
12. Pozostałe	100	258		
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0		
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	3 437	9 635		
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	1 888	3 373		
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-1 928	3 449		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 378	-2 499		
- z tytułu różnic kursowych	-3 353	-4 176		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 450	5 948		
- z tytułu różnic kursowych	4 040	5 785		
<b>VII. Wynik z operacji</b>	-40	6 822		

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,01	1,08		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,01	1,08		

Wszystkie pozycje rachunku wyników wyrażone są w tysiącach złotych poza wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny i rozwodnionym wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny wyrażonymi w złotych.

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-10-01	4	
		2014	
	do 2014-12-31	2014-03-18	
		2014-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	30 918	638 140	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	607 222	0	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-40	6 822	
a) przychody z lokat netto	1 888	3 373	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 378	-2 499	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 450	5 948	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-40	6 822	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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:	30 958	631 318	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	49 793	654 438	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-18 835	-23 120	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	30 918	638 140	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	638 140	638 140	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	614 284	518 268	
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	304 479	6 287 847	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	304 479	6 287 847	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	490 084	6 515 807	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	185 605	227 960	
c) saldo zmian	304 479	6 287 847	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	6 287 847	6 287 847	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6 515 807	6 515 807	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	227 960	227 960	
c) saldo zmian	6 287 847	6 287 847	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	5 939 857	5 939 857	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	0,01	1,17	
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,48	100,00	
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,49	101,17	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,04	1,48	
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,50	100,14	
- data wyceny	2014-12-30	2014-03-24	
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,64	101,64	
- data wyceny	2014-11-25	2014-11-25	
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,50	101,50	
- data wyceny	2014-12-30	2014-12-30	
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,49	101,49	
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	2,22	2,35	
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,98	2,12	
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	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 funduszu	0,00	0,00	

Wszystkie pozycje zestawienia wyrażone są w tysiącach złotych z wyjątkiem wielkości procentowych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W pierwszym okresie sprawozdawczym za wartość z poz. III.1. przyjęto cenę emisyjną certyfikatu.

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2014-10-01	4		
		2014		
	do 2014-12-31	2014-03-18		
		2014-12-31		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-24 822	-586 783		
I. Wpływy	2 723 337	10 630 750		
1. Z tytułu posiadanych lokat	13 994	16 247		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	2 709 343	10 614 503		
3. Pozostałe	0	0		
II. Wydatki	2 748 159	11 217 533		
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 299	2 299		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 742 858	11 207 123		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 884	7 632		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	64	112		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	19		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	169		
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0		
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
10. Z tytułu usług prawnych	0	0		
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0		
12. Pozostałe	46	179		
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	31 100	632 923		
I. Wpływy	50 218	659 192		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	50 075	657 586		
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0		
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0		
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0		
5. Odsetki	143	1 606		
6. Pozostałe	0	0		
II. Wydatki	19 118	26 269		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	18 835	23 120		
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0		
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0		
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0		
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0		
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0		
7. Odsetki	0	0		
8. Pozostałe	283	3 149		
a) z tytułu opłat manipulacyjnych	283	3 149		
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	-238	-239		
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+F-B)</b>	6 278	46 140		
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	39 881	0		
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)</b>	45 901	45 901		

NOTY

Komisja Nadzoru Finansowego



## NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSO-Nota objaśniająca-31.12.14.pdf	Polityka rachunkowości.

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	4 kwartał	
	2014	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

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał	
	2014	roku
1. Z tytułu instrumentów pochodnych		392
2. Z tytułu rezerw		40
3. Pozostałe zobowiązania		1 104
a) Zobowiązania wobec TFI		1 083
b) Zobowiązania wobec kontrahentów		21

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSO-informacja dodatkowa-31.12.14.pdf	informacja dodatkowa.

## PODPISY

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-02-13	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	