

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2016 roku obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-03-31

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: 2016-05-04

|                                                       |                                              |                  |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|
| PKO GLOBALNEGO DOCHODU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY |                                              |                  |
| (pełna nazwa funduszu)                                |                                              |                  |
| PKO GLOBALNEGO DOCHODU FIZ                            | PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. |                  |
| (skrótowa nazwa funduszu)                             | (nazwa towarzystwa)                          |                  |
| 00-972                                                | WARSZAWA                                     |                  |
| (kod pocztowy)                                        | (miejscowość)                                |                  |
| CHŁODNA                                               |                                              | 52               |
|                                                       | (ulica)                                      | (numer)          |
| (22) 358-56-00                                        | (22) 358-56-01                               | poczta@pkotfi.pl |
| (telefon)                                             | (fax)                                        | (e-mail)         |
| 1080019834                                            | 363296284                                    | 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                       |

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| (nazwa funduszu podstawowego)       |  |
| Fundusze powiązane:                 |  |
| (nazwy funduszy powiązanych)        |  |
| Fundusz z wydziałnymi subfunduszami |  |
| (nazwa funduszu)                    |  |

| Plik                              | Opis                  |
|-----------------------------------|-----------------------|
| FGD-Wstęp do spr fin-31.03.16.pdf | Wstęp do sprawozdania |

| WYBRANE DANE FINANSOWE    | w tys. zł | w tys. EUR |
|---------------------------|-----------|------------|
| I kwartał 2016            |           |            |
| I. Przychody z tytułu     | 431       | 99         |
| II. Koszty funduszu netto | 494       | 113        |

Komisja Nadzoru Finansowego

|                                                                                                                                                             |         |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| III. Przychody z lokat netto                                                                                                                                | -63     | -14    |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat                                                                                                             | 1 955   | 449    |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat                                                                                                            | -1 091  | -250   |
| VI. Wynik z operacji                                                                                                                                        | 801     | 184    |
| VII. Zobowiązania                                                                                                                                           | 154     | 36     |
| VIII. Aktywa                                                                                                                                                | 59 829  | 14 017 |
| IX. Aktywa netto                                                                                                                                            | 59 675  | 13 981 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                                                      | 588 951 |        |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                                                                                        | 101,32  | 23,74  |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny                                                                                                            | 1,36    | 0,31   |
| Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2016 roku.                                                             |         |        |
| Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 29 stycznia, 29 lutego oraz 31 marca 2016 roku. |         |        |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                       | 1 kwartał                          |                                                 |                                     | Na dzień 31 grudnia 2015 r.        |                                                 |                                     | Na dzień 31 grudnia 2015 r.        |                                                 |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                       | 2016 roku                          |                                                 |                                     | Na dzień 31 grudnia 2015 r.        |                                                 |                                     | Na dzień 31 grudnia 2015 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 | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Instrumenty pochodne                                                                               |                                    | 249                                             | 0,42                                |                                    |                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |
| 2. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 41 105                             | 39 795                                          | 66,51                               | 5 026                              | 5 056                                           | 7,90                                | 5 026                              | 5 056                                           | 7,90                                |

## TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

| 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. |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| I. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne |                               |             |                                |                                   |                    | 3      | 0                                  | 249                                             |
| 1. FX Swap EUR PLN 30/03/2016 13/04/2016    | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | POLSKA                            | EUR (2.390.000,00) | 1      | 0                                  | -33                                             |
| 2. FX Swap GBP PLN 30/03/2016 13/04/2016    | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | POLSKA                            | GBP (850.000,00)   | 1      | 0                                  | 3                                               |
| 3. FX Swap USD PLN 30/03/2016 13/04/2016    | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | POLSKA                            | USD (6.200.000,00) | 1      | 0                                  | 279                                             |

| TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Nazwa emitenta                                          | Kraj siedziby emitenta | Liczba  | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Aberdeen Global - Multi Asset Income - USD (LU1124235752)                                     | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Aberdeen Global Multi Asset Income Fund                 | LUKSEMBURG             | 136 435 | 5 026                              | 4 915                                           | 8,22                                |
| 2. BlackRock Global Funds - Global Multi-Asset Income Fund - USD (LU1003077408)                  | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | BlackRock Global Funds - Global Multi-Asset Income Fund | LUKSEMBURG             | 131 578 | 5 142                              | 4 788                                           | 8,00                                |
| 3. FF-Global Multi Asset Income Fund Y-ACC EUR (LU098748765)                                     | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | FF-Global Multi Asset Income Fund                       | LUKSEMBURG             | 124 018 | 5 181                              | 5 153                                           | 8,61                                |
| 4. Henderson Cautious Managed Fund - GBP (GB0084P4R697)                                          | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | HENDERSON CAUTIOUS MG-I INC                             | WIELKA BRYTANIA        | 730 868 | 4 968                              | 4 680                                           | 7,79                                |
| 5. Invesco Global Income Fund (LU1097689100)                                                     | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Invesco Global Income Fund                              | LUKSEMBURG             | 136 222 | 5 120                              | 5 100                                           | 8,52                                |
| 6. JPM Global Income Fund - USD (LU1002459144)                                                   | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | JPM Funds - Global Income Fund                          | LUKSEMBURG             | 9 607   | 5 209                              | 4 851                                           | 8,11                                |

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

| Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------|
| 0.42                                |
| -0.06                               |
| 0.01                                |
| 0.47                                |

|                                                                         |                               |             |                                                       |                |         |       |       |      |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|----------------|---------|-------|-------|------|
| 7. M&G Optimal Income Fund (GB00BK6MCP86)                               | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | M&G Optimal Income Fund                               | MELKA BRYTANIA | 100 662 | 5 120 | 5 091 | 8,51 |
| 8. Natixis Asset Management - Natixis Global Risk Parity (LU0935227701) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Natixis Asset Management - Natixis Global Risk Parity | LUKSEMBURG     | 10 989  | 5 339 | 5 237 | 8,75 |

Rzeczywista liczba dla:

|                                                       |             |
|-------------------------------------------------------|-------------|
| Aberdeen Global - Multi Asset Income - USD (LU11)     | 136 435,671 |
| BlackRock Global Funds - Global Multi-Asset Income    | 131 578,950 |
| FF-Global Multi Asset Income Fund Y-ACC EUR (LU)      | 124 018,190 |
| Henderson Cautious Managed Fund - GBP (GB00B)         | 730 868,450 |
| Invesco Global Income Fund (LU1097689100)             | 136 222,650 |
| JPM Global Income Fund - USD (LU1002459144)           | 9 607,570   |
| M&G Optimal Income Fund (GB00BK6MCP86)                | 100 662,826 |
| Natixis Asset Management - Natixis Global Risk Parity | 10 989,011  |

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

## TABEL DODATKOWE

| 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. FX Swap EUR PLN 30/03/2016 13/04/2016                              |                                                 |                                     |
| 2. FX Swap GBP PLN 30/03/2016 13/04/2016                              | 3                                               | 0,01                                |
| 3. FX Swap USD PLN 30/03/2016 13/04/2016                              | 279                                             | 0,47                                |

wartość dla:

|                                       |        |       |
|---------------------------------------|--------|-------|
| FX Swap EUR PLN 30/03/2016 13/04/2016 | -33,00 | -0,06 |
|---------------------------------------|--------|-------|

| BILANS                                                                        | 1 kwartał 2016 roku | 4 kwartał 2015 roku | 2015 rok | 1 kwartał roku |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              |                     |                     |          |                |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 59 829              | 64 021              | 64 021   |                |
| 2. Należności                                                                 | 4 588               | 58 965              | 58 965   |                |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 49                  | 0                   | 0        |                |
| 4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 15 107              | 0                   | 0        |                |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 0                   | 0                   | 0        |                |
| 5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 40 077              | 5 056               | 5 056    |                |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 0                   | 0                   | 0        |                |
| 6. Nieruchomości                                                              | 0                   | 0                   | 0        |                |
| 7. Pozostałe aktywa                                                           | 8                   | 0                   | 0        |                |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | 154                 | 5 147               | 5 147    |                |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                               | 59 675              | 58 874              | 58 874   |                |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | 58 895              | 58 895              | 58 895   |                |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 58 895              | 58 895              | 58 895   |                |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | 0                   | 0                   | 0        |                |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | 1 841               | -51                 | -51      |                |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -114                | -51                 | -51      |                |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 955               | 0                   | 0        |                |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | -1 061              | 30                  | 30       |                |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>        | 58 675              | 58 874              | 58 874   |                |

|                                                     |         |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 588 951 | 588 951 | 588 951 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 101,32  | 99,96   | 99,96   |

|                                                              |         |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 581 726 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 101,32  |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

MS

| Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|

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

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                | od 2018-01-01 | 1          | 2014-07-01 | 4          |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|
|                                                                           |               | 2018       |            | 2014       |
|                                                                           | 2016-01-01    | 2016-01-01 | 2014-01-01 | 2014-01-01 |
|                                                                           | do 2018-03-31 | 2018-03-31 | 2014-09-30 | 2014-09-30 |
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                               | 431           | 431        |            |            |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                     | 343           | 343        |            |            |
| 2. Przychody odsetkowe                                                    | 88            | 88         |            |            |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                         | 0             | 0          |            |            |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                        | 0             | 0          |            |            |
| 5. Pozostałe                                                              | 0             | 0          |            |            |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                | 494           | 494        |            |            |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                          | 293           | 293        |            |            |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                   | 0             | 0          |            |            |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                              | 12            | 12         |            |            |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu               | 1             | 1          |            |            |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                | 0             | 0          |            |            |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                        | 0             | 0          |            |            |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                        | 0             | 0          |            |            |
| 8. Usługi prawne                                                          | 0             | 0          |            |            |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                 | 0             | 0          |            |            |
| 10. Koszty odsetkowe                                                      | 0             | 0          |            |            |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                           | 0             | 0          |            |            |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                         | 112           | 112        |            |            |
| 13. Pozostałe                                                             | 76            | 76         |            |            |
| a) Koszty sponsora i animatora emisji                                     | 34            | 34         |            |            |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                            | 0             | 0          |            |            |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                 | 494           | 494        |            |            |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                  | -63           | -63        |            |            |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                   | 864           | 864        |            |            |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym                      | 1 955         | 1 955      |            |            |
| - z tytułu różnic kursowych                                               | 1 955         | 1 955      |            |            |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym | -1 091        | -1 091     |            |            |
| - z tytułu różnic kursowych                                               | -1 091        | -1 091     |            |            |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                              | 801           | 801        |            |            |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny                  | 1,36          | 1,36       |            |            |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny      | 1,36          | 1,36       |            |            |

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.

Komisja Nadzoru Finansowego

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                      | od 2016-01-01 | 1<br>2016                | 2015-12-18 | 4<br>2014                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                         | do 2016-03-31 | 2016-01-01<br>2016-03-31 | 2015-12-31 | 2014-01-01<br>2014-09-30 |
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                 | 801           | 801                      | 58 874     |                          |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                  | 58 874        | 58 874                   |            |                          |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                              | 801           | 801                      | -21        |                          |
| a) przychody z lokat netto                                                                              | -63           | -63                      | -51        |                          |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                           | 1 955         | 1 955                    | 0          |                          |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | -1 091        | -1 091                   | 30         |                          |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                   | 801           | 801                      | -21        |                          |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)                                                   | 0             | 0                        | 0          |                          |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                           | 0             | 0                        | 0          |                          |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                              | 0             | 0                        | 0          |                          |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                         | 0             | 0                        | 0          |                          |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:                                           | 0             | 0                        | 58 895     |                          |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)     | 0             | 0                        | 58 895     |                          |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | 0             | 0                        | 0          |                          |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                 | 801           | 801                      | 58 874     |                          |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                               | 58 875        | 58 875                   | 58 874     |                          |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                               | 58 894        | 58 894                   | 42 075     |                          |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>                                                    | 0             | 0                        | 588 951    |                          |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:                                  | 0             | 0                        | 588 951    |                          |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 0             | 0                        | 588 951    |                          |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 0             | 0                        | 0          |                          |
| c) saldo zmian                                                                                          | 0             | 0                        | 588 951    |                          |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:             | 588 951       | 588 951                  | 588 951    |                          |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 588 951       | 588 951                  | 588 951    |                          |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 0             | 0                        | 0          |                          |
| c) saldo zmian                                                                                          | 588 951       | 588 951                  | 588 951    |                          |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 581 726       | 581 726                  | 588 951    |                          |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                    | 1,36          | 1,36                     | 99,96      |                          |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego       | 99,96         | 99,96                    |            |                          |
| 2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego          | 101,32        | 101,32                   | 99,96      |                          |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym         | 5,47          | 5,47                     | -0,70      |                          |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                  | 101,32        | 101,32                   | 99,96      |                          |
| - data wyceny                                                                                           | 2016-03-31    | 2016-03-31               | 2015-12-30 |                          |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 101,32        | 101,32                   | 100,02     |                          |
| - data wyceny                                                                                           | 2016-03-31    | 2016-03-31               | 2015-12-17 |                          |
| 6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym    | 101,32        | 101,32                   | 99,96      |                          |
| - data wyceny                                                                                           | 2016-03-31    | 2016-03-31               | 2015-12-30 |                          |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                         | 101,32        | 101,32                   | 99,96      |                          |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                 | 3,37          | 3,37                     | 5,00       |                          |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzysza                                                       | 2,00          | 2,00                     | 2,81       |                          |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                               | 0,00          | 0,00                     | 0,00       |                          |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                           | 0,08          | 0,08                     | 0,08       |                          |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                          | 0,01          | 0,01                     | 0,00       |                          |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                           | 0,00          | 0,00                     | 0,00       |                          |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                           | 0,00          | 0,00                     | 0,00       |                          |

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

|                                                                                                         | Narastająco<br>kwartały roku<br>bieżącego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: |                          | Okres roku<br>poprzedniego<br>od:<br>do: |                          | Narastająco<br>kwartały roku<br>poprzedniego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                         | od 2016-01-01                                                               | 1<br>2016                | 2014-07-01                               | 4<br>2014                | 2014-01-01                                                                     | 4<br>2014 |
|                                                                                                         | do 2016-03-31                                                               | 2016-01-01<br>2016-03-31 | 2014-09-30                               | 2014-01-01<br>2014-09-30 |                                                                                |           |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                      | -54 280                                                                     | -54 280                  |                                          |                          |                                                                                |           |
| I. Wpływy                                                                                               | 63 409                                                                      | 63 409                   |                                          |                          |                                                                                |           |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                           | 285                                                                         | 285                      |                                          |                          |                                                                                |           |
| 2. Z tytułu zbycia udziałów w lokatach                                                                  | 63 124                                                                      | 63 124                   |                                          |                          |                                                                                |           |
| 3. Pozostałe                                                                                            | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| II. Wydatki                                                                                             | 117 689                                                                     | 117 689                  |                                          |                          |                                                                                |           |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                           | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 2. Z tytułu nabycia udziałów w lokatach                                                                 | 117 347                                                                     | 117 347                  |                                          |                          |                                                                                |           |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                                   | 281                                                                         | 281                      |                                          |                          |                                                                                |           |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                            | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                                    | 10                                                                          | 10                       |                                          |                          |                                                                                |           |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                   | 1                                                                           | 1                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                                              | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 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                                                                                           | 70                                                                          | 70                       |                                          |                          |                                                                                |           |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                       | 71                                                                          | 71                       |                                          |                          |                                                                                |           |
| I. Wpływy                                                                                               | 71                                                                          | 71                       |                                          |                          |                                                                                |           |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych                                                         | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów                                                                      | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek                                                                      | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                                                 | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 5. Odsetki                                                                                              | 71                                                                          | 71                       |                                          |                          |                                                                                |           |
| 6. Pozostałe                                                                                            | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| II. Wydatki                                                                                             | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów                                                               | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| 3. Z tytułu spłaty 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                                                                                            | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| a) Z tytułu opłat manipulacyjnych                                                                       | 0                                                                           | 0                        |                                          |                          |                                                                                |           |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>            | -168                                                                        | -168                     |                                          |                          |                                                                                |           |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)</b>                                              | -54 209                                                                     | -54 209                  |                                          |                          |                                                                                |           |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>         | 58 965                                                                      | 58 965                   |                                          |                          |                                                                                |           |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E +/- D)</b> | 4 588                                                                       | 4 588                    |                                          |                          |                                                                                |           |

Wszystkie dane wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTY

Komisja Nadzoru Finansowego

**NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI**

Plik w załączeniu.

| Plik                               | Opis                   |
|------------------------------------|------------------------|
| FGD-Nota objaśniająca-31.03.16.pdf | Polityka rachunkowości |

| NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU | 1 kwartał<br>2016 roku |
|-------------------------|------------------------|
| 1. Z tytułu dywidendy   | 49                     |

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

| NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                              | 1 kwartał<br>2016 roku |
|---------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. Z tytułu instrumentów pochodnych                     | 33                     |
| 2. Z tytułu rezerw                                      | 7                      |
| 3. Pozostałe zobowiązania                               | 114                    |
| a) Zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat za zarządzanie | 100                    |
| b) zobowiązania wobec kontrahentów                      | 14                     |

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

**INFORMACJA DODATKOWA**

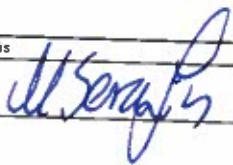
Komisja Nadzoru Finansowego

Plik w załączeniu.

| Plik                                  | Opis                  |
|---------------------------------------|-----------------------|
| FGD-Informacja dodatkowa-31.03.16.pdf | Informacja dodatkowa. |

## PODPISY

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

| Data       | Imię i Nazwisko    | Stanowisko/Funkcja       | Podpis                                                                             |
|------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 2016-05-04 | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy |  |