

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-Eza 1 kwartał 2015 roku obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-03-31

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: 2015-04-30

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	15
(kod pocztowy)	(miejscowość)	(numer)
PULAWSKA		
(ulica)		
(22) 358-56-00	(22) 358-56-01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080017574	147147930	www.pkotfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

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: <u>zł</u>

	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane:	(nazwy funduszy powiązanych)

Komisja Nadzoru Finansowego

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Plik	Opis
FSO-Wstęp do spr fin-31.03.15.pdf	Wstęp

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
I kwartał 2015		
I. Przychody z lokat	8 972	2 163
II. Koszty funduszu netto	4 314	1 040
III. Przychody z lokat netto	4 658	1 123
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-6 854	-1 652
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	5 004	1 206
VI. Wynik z operacji	2 808	677
VII. Zobowiązania	730 549	178 662
VIII. Aktywa	1 336 176	326 773
IX. Aktywa netto	605 627	148 111
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	5 939 857	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,96	24,94
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,47	0,11
Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2015 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 30 stycznia, 27 lutego oraz 31 marca 2015 roku.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			Na dzień 31 grudnia 2014 r.			
	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 ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem				
1. Dłużne papiery wartościowe	905 728	920 451	68,88	433 195	443 256	69,29	433 195
2. Instrumenty pochodne		3 614	0,27		-135	-0,02	
3. Depozyty				150 000	150 262	23,50	150 000

TABELI ZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						
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%

Komisja Nadzoru Finansowego

Na dzień 31 grudnia 2014 r.		Na dzień 31 marca 2014 r.		
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
443 256	69,29	100 553	100 553	20,61
-135	-0,02			
150 262	23,50			

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	200 940	246 284	245 983	18,41
	150 940	196 284	195 863	14,66
4 089,00	5 300	22 655	22 231	1,66

Komisja Nadzoru Finansowego

-DS1015 (PL0000103602)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2015-10-24	stałe 6,25%
-PKO BP 21/12/2015 (CH0192720842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe (CHF)	PKO BP SA	POLSKA	2015-12-21	stałe 2,536%
-PKO FINANCE 21/10/15 (XS0545031642)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	SZWECJA	2015-10-21	stałe 3,733%
b) Inne						
PEKAO CD 22/02/16 (seria DC84P220216) (DC84P220216)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2016-02-22	zmienne 2,15%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						
-DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2025-07-25	stałe 3,25%
-DS1023 (PL0000107264)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2023-10-25	stałe 4,00%
HUNGARY GOVERNMENT 25/03/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa Węgier	WĘGRY	2024-03-25	stałe 5,375%
-MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek - alternatywny system	ASO GPW	mBank S.A.	POLSKA	2023-12-20	zmienne 4,30%
-OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe
-PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082660744)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Orien Capital AB	SZWECJA	2021-06-30	stałe 2,50%
-PKO FINANCE 26/09/22 (XS0783934085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange (USD)	PKO Finance AB	SZWECJA	2022-09-26	stałe 4,63%
-PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2020-04-25	stałe 1,50%
-PS0719 (PL0000108148)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2019-07-25	stałe 3,25%
REPUBLIC OF POLAND 09/07/24 (XS0841073793)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	POLSKA	2024-07-09	stałe 3,375%
REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US731011AR30)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2019-07-15	stałe 6,375%
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2021-04-21	stałe 5,125%
REPUBLIC OF POLAND 23/03/22 (US857524AB80)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2022-03-23	stałe 5,00%
REPUBLIC OF TURKEY 11/04/23 (XS1057340009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Turcji	TURCJA	2023-04-11	stałe 4,125%
-ROMANIA 17/06/16 (XS0638742485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2016-06-17	stałe 5,25%
-ROMANIA 28/10/24 (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2024-10-28	stałe 2,875%
-WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2024-01-25	zmienne 2,01%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						
1. EURO-BUND FUTURE 08/06/15 (RXM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	Niemcy	Obligacja GERMAN GOVERNMENT BOND FUTURES	
2. US 10Y T NOTE 19/06/15 (TYM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	STANY ZJEDNOCZONE	Obligacja US 10Y TREASURY NOTES	
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						23
1. FX Swap CHF PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	CHF (725.000,00)	1
2. FX Swap CHF PLN 18/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	CHF (725.000,00)	1

1 000,00	140 000	146 382	147 511	11,04
19 555,00	140	3 043	2 811	0,21
4 089,00	5 500	24 204	23 310	1,74
	50 000	50 000	50 120	3,75
1 000,00	50 000	50 000	50 120	3,75
	496 467	659 444	674 468	50,48
	496 467	659 444	674 468	50,48
1 000,00	96 000	106 184	106 365	7,96
1 000,00	5 000	5 785	5 776	0,43
7 625,00	2 000	12 285	17 142	1,28
100 000,00	216	21 984	22 505	1,68
1 000,00	63 000	61 118	61 753	4,62
4 089,00	3 500	14 435	15 118	1,13
3 812,50	3 000	9 266	12 171	0,91
1 000,00	125 000	123 880	124 209	9,30
1 000,00	25 000	26 964	26 972	2,02
4 089,00	4 000	19 719	20 656	1,55
3 812,50	6 251	27 383	28 455	2,13
3 812,50	5 000	21 559	22 445	1,68
3 812,50	3 000	11 102	13 194	0,99
4 089,00	500	2 073	2 344	0,18
4 089,00	11 000	50 815	49 444	3,70
4 089,00	1 000	4 221	4 462	0,33
1 000,00	143 000	140 671	141 457	10,59

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00
	0	0,00
	0	0,00
	3 614	0,27
	0	0,00
	-17	0,00

3. FX Swap EUR PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	EUR (34.150.000,00)	1
4. FX Swap EUR PLN 18/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	EUR (32.130.000,00)	1
5. FX Swap EUR PLN 23/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (290.000,00)	1
6. FX Swap EUR PLN 24/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (1.565.000,00)	1
7. FX Swap EUR PLN 26/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (165.000,00)	1
8. FX Swap HUF PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	POLSKA	HUF (2.648.580.000,00)	1
9. FX Swap HUF PLN 24/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	POLSKA	HUF (1.472.000.000,00)	1
10. FX Swap HUF PLN 26/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	HUF (1.176.580.000,00)	1
11. FX Swap USD PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (23.390.000,00)	1
12. FX Swap USD PLN 18/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (23.580.000,00)	1
13. FX Swap USD PLN 20/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (8.020.000,00)	1
14. FX Swap USD PLN 24/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (7.925.000,00)	1
15. FX Swap USD PLN 26/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (8.130.000,00)	1
16. FX Swap USD PLN 30/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (8.000.000,00)	1
17. IRS PLN 07/11/2016 (SW07112016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (30.000.000,00)	1
18. IRS PLN 08/01/2016 (SW08012016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR3M (38.000.000,00)	1
19. IRS PLN 10/11/2016 (SW10112016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (35.000.000,00)	1
20. IRS PLN 17/03/2022 (SW17032022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa WBOR6M (50.000.000,00)	1
21. IRS PLN 27/03/2020 (SW27032020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (50.000.000,00)	1
22. IRS PLN 30/03/2020 (SW30032020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (75.000.000,00)	1
23. IRS PLN 31/03/2025 (SW31032025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (100.000,00)	1

Rzeczywista liczba dla:

Wystandaryzowane instrumenty pochodne

-200

Komisja Nadzoru Finansowego

	2	0,00
	1 754	0,13
	13	0,00
	27	0,00
	-1	0,00
	-3	0,00
	-156	-0,01
	-19	0,00
	1	0,00
	1 750	0,13
	407	0,03
	-576	-0,04
	883	0,07
	266	0,02
	-67	-0,01
	-9	0,00
	-91	-0,01
	-705	-0,05
	134	0,01
	-64	0,00
	85	0,01

EURO-BUND FUTURE 08/06/15 (RXM5) -100

US 10Y T NOTE 19/06/15 (TYM5) -100

Wartość według ceny nabycia w tys. : Nie dotyczy

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia

TABELI 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	44 736	3,35
2. PKO BP	38 292	2,87

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. DS0725 (PL0000108197)	27 699	2,07
2. DS1015 (PL0000103602)	105 365	7,89
3. DS1023 (PL0000107264)	5 776	0,43
4. FX Swap CHF PLN 01/04/2015 15/04/2015	0	0,00
5. FX Swap CHF PLN 18/03/2015 01/04/2015		0,00
6. FX Swap EUR PLN 23/03/2015 01/04/2015	13	0,00
7. FX Swap EUR PLN 24/03/2015 01/04/2015	27	0,00
8. FX Swap EUR PLN 26/03/2015 01/04/2015		0,00
9. FX Swap HUF PLN 26/03/2015 01/04/2015		0,00
10. FX Swap USD PLN 01/04/2015 15/04/2015	1	0,00
11. FX Swap USD PLN 18/03/2015 01/04/2015	1 750	0,13
12. FX Swap USD PLN 20/03/2015 01/04/2015	407	0,03
13. FX Swap USD PLN 24/03/2015 01/04/2015		
14. FX Swap USD PLN 26/03/2015 01/04/2015	883	0,07
15. FX Swap USD PLN 30/03/2015 01/04/2015	266	0,02
16. IRS PLN 07/11/2016 (SW07112016N001)		0,00
17. IRS PLN 08/01/2016 (SW08012016N001)		0,00
18. IRS PLN 10/11/2016 (SW10112016N001)		
19. IRS PLN 30/03/2020 (SW30032020N001)		0,00

rzeczywista wartość:

FX Swap CHF PLN 18/03/2015 01/04/2015	-17,00	0,00
FX Swap EUR PLN 26/03/2015 01/04/2015	-1,00	0,00
FX Swap HUF PLN 26/03/2015 01/04/2015	-19,00	0,00
FX Swap USD PLN 24/03/2015 01/04/2015	-576,00	-0,04
IRS PLN 07/11/2016 (SW07112016N001)	-67,00	0,00
IRS PLN 08/01/2016 (SW08012016N001)	-9,00	0,00
IRS PLN 10/11/2016 (SW10112016N001)	-91,00	-0,01
IRS PLN 30/03/2020 (SW30032020N001)	-64,00	0,00

BILANS	1 kwartał	4 kwartał	2014 rok	1 kwartał
	2015 roku	2014 roku		2014 roku
I. Aktywa	1 336 176	639 676	639 676	487 978
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 563	45 901	45 901	44 214
2. Należności	337 368	0	0	0

Komisja Nadzoru Finansowego

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

3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	69 434	0	0	343 211
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	870 331	443 256	443 256	100 553
- dłużne papiery wartościowe	870 331	443 256	443 256	100 553
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	55 442	150 519	150 519	0
- dłużne papiery wartościowe	50 120	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	38	0	0	0
II. Zobowiązania	730 549	1 536	1 536	100 858
III. Aktywa netto (I-II)	605 627	638 140	638 140	387 120
IV. Kapitał funduszu	595 997	631 318	631 318	386 542
1. Kapitał wpłacony	654 438	654 438	654 438	386 542
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-58 441	-23 120	-23 120	0
V. Dochody zatrzymane	-1 322	874	874	578
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 031	3 373	3 373	578
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 353	-2 499	-2 499	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10 952	5 948	5 948	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	605 627	638 140	638 140	387 120

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	5 939 857	6 287 847	6 287 847	3 865 421
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,96	101,49	101,49	100,15

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 956 238
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,96

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 2015-01-01	1 2015	2014-03-18	1 2014
	do 2015-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2014-03-31	2014-03-18 2014-03-31
I. Przychody z lokat	8 972	8 972	883	883

1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	7 281	7 281	883	883
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 691	1 691	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	4 314	4 314	305	305
- Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 973	2 973	297	297
- Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. stałego	2 973	2 973	297	297
- Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. zmiennego	0	0	0	0
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	33	33	2	2
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14	14	0	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	13	13	0	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
7. Usługi prawne	0	0	0	0
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
9. Koszty odsetkowe	1 216	1 216	0	0
10. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
12. Pozostałe	65	65	6	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 314	4 314	305	305
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 658	4 658	578	578
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 850	-1 850	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 854	-6 854	0	0
- z tytułu różnic kursowych	-3 064	-3 064	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 004	5 004	0	0
- z tytułu różnic kursowych	3 219	3 219	0	0
VII. Wynik z operacji	2 808	2 808	578	578

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,47	0,47	0,15	0,15
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,47	0,47	0,15	0,15

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 2015-01-01	1 2015	2014-03-18	1 2014
	do 2015-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2014-12-31	2014-03-18 2014-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-32 513	-32 513	638 140	387 120
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	638 140	638 140	0	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 808	2 808	6 822	578

a) przychody z lokat netto	4 658	4 658	3 373	578
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 854	-6 854	-2 499	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 004	5 004	5 948	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 808	2 808	6 822	578
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:	-35 321	-35 321	631 318	386 542
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	654 438	386 542
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-35 321	-35 321	-23 120	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-32 513	-32 513	638 140	387 120
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	605 627	605 627	638 140	387 120
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	637 880	637 880	518 268	387 095
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	347 990	347 990	6 287 847	3 865 421
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	347 990	347 990	6 287 847	3 865 421
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	6 515 807	3 865 421
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	347 990	347 990	227 960	0
c) saldo zmian	-347 990	-347 990	6 287 847	3 865 421
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	5 939 857	5 939 857	6 287 847	3 865 421
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6 515 807	6 515 807	6 515 807	3 865 421
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	575 950	575 950	227 960	0
c) saldo zmian	5 939 857	5 939 857	6 287 847	3 865 421
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 956 238	4 956 238	5 939 857	3 865 421
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,47	0,47	1,17	0,15
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,49	101,49		
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,96	101,96	101,49	100,15
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,88	1,88	1,48	3,91
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,96	101,96	100,14	100,14
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-03-24	2014-03-24
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,96	101,96	101,64	100,15
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-11-25	2014-03-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,96	101,96	101,50	100,15
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-12-30	2014-03-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,96	101,96	101,49	100,15
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,74	2,74	2,35	2,05
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,89	1,89	2,12	2,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02	0,02	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,01	0,00
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

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

W poz. II I II I. dla roku 2015: wartości ujemne

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2015-01-01	1 2015 2015-01-01 2015-03-31	2014-03-18 2014-03-31	1 2014 2014-03-18 2014-03-31		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-8 564	-8 564	-343 048	-343 048		
I. Wpływy	5 379 166	5 379 166	702 742	702 742		
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 399	1 399	0	0		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	5 377 767	5 377 767	702 742	702 742		
3. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	5 387 730	5 387 730	1 045 790	1 045 790		
1. Z tytułu posiadanych lokat	974	974	0	0		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5 383 537	5 383 537	1 045 790	1 045 790		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	3 033	3 033	0	0		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	63	63	0	0		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	12	0	0		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	51	51	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	60	60	0	0		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-34 454	-34 454	387 262	387 262		
I. Wpływy	867	867	389 147	389 147		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	388 427	388 427		
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	867	867	720	720		
6. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	35 321	35 321	1 885	1 885		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	35 321	35 321	0	0		
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	0	0	1 885	1 885		

a) z tytułu opłat manipulacyjnych	0	0	1 885	1 885
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	680	680	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-43 018	-43 018	44 214	44 214
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	45 901	45 901	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 563	3 563	44 214	44 214

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSO-Nota objaśniająca-31.03.15.pdf	Polityka rachunkowości.

NOTA-ZALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał 2015 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	337 368
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

Komisja Nadzoru Finansowego

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał
	2015 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	16 774
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	711 004
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	1 708
4. Z tytułu rezerw	36
5. Pozostałe zobowiązania	1 027
a) Zobowiązania wobec TFI	1 024

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

INFORMACJA DODATKOWA

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSO-Informacja dodatkowa-31.03.15.doc	Informacja dodatkowa.

PODPISY

PODPISY OSÓB REPRESENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-04-30	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	