

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2015 roku obejmujący okres od 2015-04-01

do 2015-06-30

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2015-08-03

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (pełna nazwa funduszu)		
PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ (skrótowa nazwa funduszu)	PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (nazwa towarzystwa)	
02-515 (kod pocztowy)	WARSZAWA (miejscowość)	
PULAWSKA (ulica)	15 (numer)	
(22) 358-56-00 (telefon)	(22) 358-56-01 (fax)	poczta@pkotfi.pl (e-mail)
1080017574 (NIP)	147147930 (REGON)	www.pkotfi.pl (WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis
FSO-Wstęp do spr fin-30.06.15.pdf	Wstęp

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
II kwartał 2015		
I. Przychody z lokat	6 795	1 650
II. Koszty funduszu netto	5 088	1 235
III. Przychody z lokat netto	1 707	414
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 396	339
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-8 947	-2 172
VI. Wynik z operacji	-5 844	-1 419
VII. Zobowiązania	157 139	37 464
VIII. Aktywa	656 632	156 550
IX. Aktywa netto	499 493	119 086
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 956 238	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78	24,03
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,18	-0,29

Komisja Nadzoru Finansowego

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2015 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 30 kwietnia, 29 maja oraz 30 czerwca 2015 roku.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał						Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	2015 roku			Na dzień 31 marca 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. Dłużne papiery w wartościowe	588 234	594 323	90,50	905 728	920 451	68,88	433 195	443 256	69,29
2. Instrumenty pochodne		11	0,00		3 614	0,27		-135	-0,02
3. Depozyty							150 000	150 262	23,50

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
1. O terminie wykupu do 1 roku:								82 819
a) Obligacje								32 819
- BOS FINANCE 11/05/16 (XS0626282783)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	BOS FINANCE AB	SZWECJA	2016-05-11	stałe 6,00%	4 194,40	6 879
- 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%	4 194,40	7 800
- MOL HUNGARIAN O&G 05/10/15 (XS0231264275)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	MOL HUNGARIAN OIL&GAS	WĘGRY	2015-10-05	stałe 3,875%	4 194,40	1 500
- 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%	20 206,00	140
- PKO FINANCE 21/10/15 (XS0545031642)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	SZWECJA	2015-10-21	stałe 3,733%	4 194,40	5 500
- ROMANIA 17/06/16 (XS0638742485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2016-06-17	stałe 5,25%	4 194,40	11 000
b) Inne								50 000
- PEKAO CD 22/02/16 (seria DC84P220216) (DC84P220216)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2016-02-22	zmiennie 2,15%	1 000,00	50 000
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								274 067
a) Obligacje								274 067
- BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY SRODOWSKA S.A.	POLSKA	2018-10-31	zmiennie 3,36%	1 000,00	5 000
- DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2025-07-25	stałe 3,25%	1 000,00	16 000
- HUNGARY GOVERNMENT 25/03/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa Węgier	WĘGRY	2024-03-25	stałe 5,375%	7 529,00	2 000
- MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek - alternatywny system	ASO GPW	mBank S.A.	POLSKA	2023-12-20	zmiennie 4,03%	100 000,00	316
- OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe	1 000,00	18 500
- PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082660744)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Orlen Capital AB	SZWECJA	2021-06-30	stałe 2,50%	4 194,40	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%	3 764,50	3 000
- PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2020-04-25	stałe 1,50%	1 000,00	83 000
- PS0719 (PL0000108148)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2019-07-25	stałe 3,25%	1 000,00	50 000
- REPUBLIC OF POLAND 09/07/24 (XS0841073793)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	POLSKA	2024-07-09	stałe 3,375%	4 194,40	2 000
- REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US731011AR30)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2019-07-15	stałe 6,375%	3 764,50	6 251
- REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2021-04-21	stałe 5,125%	3 764,50	5 000
- REPUBLIC OF POLAND 23/03/22 (US857524AB80)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2022-03-23	stałe 5,00%	3 764,50	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%	4 194,40	500
- ROMANIA 28/10/24 (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2024-10-28	stałe 2,875%	4 194,40	1 000
- WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2024-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	75 000

Na dzień 30 czerwca 2014 r.		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
176 347	179 841	33,44
	4 877	0,91

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
196 275	195 917	29,84
146 275	145 531	22,16
29 618	30 339	4,62
33 208	33 524	5,11
6 291	6 509	0,99
3 043	2 904	0,44
24 204	23 899	3,64
49 911	48 356	7,36
50 000	50 386	7,67
50 000	50 386	7,67
391 959	398 406	60,67
391 959	398 406	60,67
5 000	5 028	0,77
16 564	16 420	2,50
12 285	16 553	2,52
32 269	32 425	4,94
17 947	18 163	2,77
14 435	14 763	2,25
9 266	11 876	1,81
80 846	78 717	11,99
53 480	52 949	8,06
9 859	9 803	1,49
27 383	27 930	4,25
21 283	21 117	3,22
11 102	12 696	1,93
2 073	2 248	0,34
4 221	4 221	0,64
73 946	73 497	11,19

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. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:								
1. US 10Y T NOTE 21/09/15 (TYU5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	STANY ZJEDNOCZONE	Obligacja US 10Y TREASURY NOTES			0
2. US 5YR T NOTE 30/09/15 (FVU5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	STANY ZJEDNOCZONE	Obligacja US 5Y TREASURY NOTES			0
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								
1. FX Swap CHF PLN 24/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	CHF (720.000,00)	1		-28
2. FX Swap EUR PLN 24/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (24.170.000,00)	1		-552
3. FX Swap EUR PLN 25/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (15.000,00)	1		-1
4. FX Swap EUR PLN 30/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (10.200.000,00)	1		-53
5. FX Swap USD PLN 24/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (23.930.000,00)	1		-2 263
6. IRS PLN 07/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (30.000.000,00)	1		-255
7. IRS PLN 08/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR3M (38.000.000,00)	1		-168
8. IRS PLN 10/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (35.000.000,00)	1		-308
9. IRS PLN 17/03/2022	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	WIELKA BRYTANIA	stopa procentowa WBOR6M (50.000.000,00)	1		1 643
10. IRS PLN 30/03/2020	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (75.000.000,00)	1		1 996

Rzeczywista liczba dla:

Wystandaryzowane instrumenty pochodne -16

US 10Y T NOTE 21/09/15 (TYU5) 12

US 5YR T NOTE 30/09/15 (FVU5) -4

Wartość według ceny nabycia w tys.: Nie dotyczy

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. BOŚ	35 367	5,39
2. Commerzbank	65 948	10,04
3. PKO BP	38 679	5,89

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 CHF PLN 24/06/2015 08/07/2015		0,00
2. FX Swap EUR PLN 24/06/2015 08/07/2015		
3. FX Swap EUR PLN 25/06/2015 08/07/2015		0,00
4. FX Swap EUR PLN 30/06/2015 08/07/2015		
5. FX Swap USD PLN 24/06/2015 08/07/2015		
6. IRS PLN 07/11/2016		
7. IRS PLN 08/01/2016		
8. IRS PLN 10/11/2016		
9. IRS PLN 30/03/2020	1 996	0,30

rzeczywista wartość:

FX Swap CHF PLN 24/06/2015 08/07/2015 -28,00 0,00

FX Swap EUR PLN 24/06/2015 08/07/2015 -552,00 -0,08

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
-0,08
0,00
-0,01
-0,34
-0,04
-0,03
-0,05
0,25
0,30

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

FX Swap EUR PLN 25/06/2015 08/07/2015	-1,00	0,00
FX Swap EUR PLN 30/06/2015 08/07/2015	-53,00	-0,01
FX Swap USD PLN 24/06/2015 08/07/2015	-2 263,00	-0,34
IRS PLN 07/11/2016	-255,00	-0,04
IRS PLN 08/01/2016	-168,00	-0,03
IRS PLN 10/11/2016	-308,00	-0,05

BILANS	2 kwartał		1 kwartał		2014 rok	2 kwartał	
	2015 roku	2015 roku	2015 roku	2015 roku		2014 roku	2014 roku
I. Aktywa	656 632	1 336 176	639 676	537 858			
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 644	3 563	45 901	51 226			
2. Należności	0	337 368	0	0			
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	69 434	0	301 862			
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	538 909	870 331	443 256	179 841			
- dłużne papiery wartościowe	538 909	870 331	443 256	179 841			
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	59 053	55 442	150 519	4 904			
- dłużne papiery wartościowe	55 414	50 120	0	0			
6. Nieruchomości	0	0	0	0			
7. Pozostałe aktywa	26	38	0	25			
II. Zobowiązania	157 139	730 549	1 536	946			
III. Aktywa netto (I-II)	499 493	605 627	638 140	536 912			
IV. Kapitał funduszu	495 707	595 997	631 318	531 710			
1. Kapitał wpłacony	654 438	654 438	654 438	531 710			
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-158 731	-58 441	-23 120	0			
V. Dochody zatrzymane	1 781	-1 322	874	3 420			
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 738	8 031	3 373	542			
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 957	-9 353	-2 499	2 878			
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 005	10 952	5 948	1 782			
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	499 493	605 627	638 140	536 912			
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 956 238	5 939 857	6 287 847	5 307 011			
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78	101,96	101,49	101,17			
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 293 883						
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78						

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.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego	
	rok:	od:	rok:	do:
	od 2015-04-01	2015	2014-04-01	2014
	do 2015-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2014-06-30	2014-03-18 2014-06-30
I. Przychody z lokat	6 795	14 401	3 161	4 044
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	6 795	14 076	3 161	4 044
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	325	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	5 088	8 036	3 197	3 502
- Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 520	5 493	2 642	2 939
- Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. stałego	2 520	5 493	2 202	2 499

-Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. zmiennego	0	0	440	440
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	33	66	27	29
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	33	7	7
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	12	25	112	112
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	1 075	2 291	5	5
10. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	1 366	0	313	313
12. Pozostałe	63	128	91	97
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 088	8 036	3 197	3 502
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 707	6 365	-36	542
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-7 551	-9 401	4 660	4 660
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 396	-5 458	2 878	2 878
- z tytułu różnic kursowych	7 081	4 017	458	458
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 947	-3 943	1 782	1 782
- z tytułu różnic kursowych	-3 508	-289	163	163
VII. Wynik z operacji	-5 844	-3 036	4 624	5 202
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,18	-0,61	0,87	0,98
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,18	-0,61	0,87	0,98

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
kwartał:
rok:
od:
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-04-01	2 2015	2014-03-18	2 2014
	do 2015-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2014-12-31	2014-03-18 2014-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-106 134	-138 647	638 140	536 912
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	605 627	638 140	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 844	-3 036	6 822	5 202
a) przychody z lokat netto	1 707	6 365	3 373	542
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 396	-5 458	-2 499	2 878
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 947	-3 943	5 948	1 782
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 844	-3 036	6 822	5 202
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:	-100 290	-135 611	631 318	531 710
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	654 438	531 710
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-100 290	-135 611	-23 120	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-106 134	-138 647	638 140	536 912
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	499 493	499 493	638 140	536 912
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	604 460	621 078	518 268	413 682
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	983 619	1 331 609	6 287 847	5 307 011
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	983 619	1 331 609	6 287 847	5 307 011
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	6 515 807	5 307 011
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	983 619	1 331 609	227 960	0
c) saldo zmian	-983 619	-1 331 609	6 287 847	5 307 011
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 956 238	4 956 238	6 287 847	5 307 011
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6 515 807	6 515 807	6 515 807	5 307 011
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 559 569	1 559 569	227 960	0
c) saldo zmian	4 956 238	4 956 238	6 287 847	5 307 011
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 293 883	4 293 883	5 939 857	5 264 656
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-1,18	-0,39	1,17	1,17
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,96	101,17		

2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	100,78	100,78	101,17	101,17
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-4,64	-0,78	1,48	4,07
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	100,78	100,78	100,14	100,14
- data wyceny	2015-06-30	2015-06-30	2014-03-24	2014-03-24
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	100,78	101,96	101,64	101,17
- data wyceny	2015-06-30	2015-03-31	2014-11-25	2014-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	100,78	100,78	101,50	101,17
- data wyceny	2015-06-30	2015-06-30	2014-12-30	2014-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78	100,78	101,49	101,17
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,38	2,61	2,35	2,94
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,67	1,78	2,12	2,47
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	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,01	0,01
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

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

W poz. II I II 1. dla roku 2015: wartości ujemne

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego	
	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:
	od 2015-04-01	2 2015	2014-04-01	2 2014
	do 2015-06-30	2015-01-01 2015-06-30	2014-06-30	2014-03-18 2014-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	155 407	146 843	-138 446	-481 494
I. Wpływy	6 483 347	11 862 513	2 888 515	3 591 257
1. Z tytułu posiadanych lokat	10 824	12 223	313	313
2. Z tytułu zbycia składników lokat	6 472 523	11 850 290	2 888 202	3 590 944
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	6 327 940	11 715 670	3 026 961	4 072 751
1. Z tytułu posiadanych lokat	6 324	7 298	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	6 318 788	11 702 325	3 024 670	4 070 460
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 713	5 746	2 058	2 058
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	47	110	19	19
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	20	32	5	5
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	51	137	137
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	48	108	72	72
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-100 241	-134 695	145 517	532 779
I. Wpływy	49	916	146 161	535 308
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	145 813	534 240
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0

Komisja Nadzoru Finansowego

4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	49	916	348	1 068
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	100 290	135 611	644	2 529
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	100 290	135 611	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	644	2 529
a) z tytułu opłat manipulacyjnych	0	0	644	2 529
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-85	595	-59	-59
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	55 166	12 148	7 071	51 285
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 563	45 901	44 214	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	58 644	58 644	51 226	51 226

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSO-Nota objaśniająca-30.06.15.pdf	Polityka rachunkowości.

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	2	kwartał
	2015	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-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2	kwartał
	2015	roku
1. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	152	643
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	3	628
3. Z tytułu rezerw		37
4. Pozostałe zobowiązania		831
a) Zobowiązania wobec TFI		831

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

INFORMACJA DODATKOWA

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSO-Informacja dodatkowa-30.06.15.pdf	Informacja dodatkowa.

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-03	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	