

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2015 roku obejmujący okres od 2015-07-01 do 2015-09-30

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2015-11-03

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ	PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-372	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
CHŁODNA	52	
(ulica)	(numer)	
(22) 358-56-00	(22) 358-56-01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080017574	147147930	www.pkotfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis
FSO-Wstęp do spr fin-30.09.15.pdf	Wstęp

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
<b>III kwartał 2015</b>		
I. Przychody z lokat	4 827	1 147
II. Koszty funduszu netto	3 622	881
III. Przychody z lokat netto	1 205	286
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-928	-221
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	4 038	960
VI. Wynik z operacji	4 315	1 026
VII. Zobowiązania	60 925	14 374
VIII. Aktywa	497 981	117 487
IX. Aktywa netto	437 056	103 113
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 293 883	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,79	24,02
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,00	0,24

Komisja Nadzoru Finansowego

1/15

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2015 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 31 lipca, 31 sierpnia oraz 30 września 2015 roku.		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał						Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	2015 roku			Na dzień 30 czerwca 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 wartościach e	479 355	492 132	98,85	588 234	594 323	90,50	433 195	443 256	69,29
2. Instrumenty pochodne		-1 793	-0,36		11	0,00		-135	-0,02
3. Depozyty							150 000	150 262	23,50

## TABELZUPEŁNIAJĄCE

DUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>								108 619
<b>a) Obligacje</b>								58 619
-BOS FINANCE 11/05/16 (XS0626282783)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Berlin Stock Exchange	BOS FINANCE AB	SZWECJA	2016-05-11	stałe 6,00%	4 238,60	7 379
MFINANCE FRANCE 12/10/15 (XS0841882128)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	mFinance France S.A.	FRANCJA	2015-10-12	stałe 2,75%	4 238,60	8 600
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%	4 238,60	1 500
-OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe	1 000,00	18 500
-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%	19 392,50	140
-PKO FINANCE 21/10/15 (XS0545031642)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	SZWECJA	2015-10-21	stałe 3,733%	4 238,60	11 500
-ROMANIA 17/06/16 (XS0638742485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2016-06-17	stałe 5,25%	4 238,60	11 000
<b>b) Inne</b>								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
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>								124 316
<b>i) Obligacje</b>								124 316
-BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWSKA S.A.	POLSKA	2018-10-31	zmiennie 3,36%	1 000,00	5 000
-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
-PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082660744)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Orlen Capital AB	SZWECJA	2021-06-30	stałe 2,50%	4 238,60	3 500
-PKO FINANCE 26/09/22 (XS0783934085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	SZWECJA	2022-09-26	stałe 4,63%	3 775,40	3 000
-PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2020-04-25	stałe 1,50%	1 000,00	30 000
REPUBLIC OF HUNGARY 25/03/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa Węgier	WĘGRY	2024-03-25	stałe 5,375%	7 550,80	2 000
REPUBLIC OF POLAND 09/07/24 (XS0841073793)	Inny aktywny rynek	Tradegate Exchange GmbH	Skarb Państwa	POLSKA	2024-07-09	stałe 3,375%	4 238,60	6 000
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2021-04-21	stałe 5,125%	3 775,40	5 000
REPUBLIC OF POLAND 23/03/22 (US857524AB80)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa	POLSKA	2022-03-23	stałe 5,00%	3 775,40	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%	4 238,60	500
-ROMANIA 28/10/24 (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2024-10-28	stałe 2,875%	4 238,60	1 000
-WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2024-01-25	zmiennie 1,79%	1 000,00	65 000

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
----------------------	--------------	-------------	--------------------	-----------------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

Na dzień 30 września 2014 r.		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
158 296	162 994	26,78
	-266	-0,04

Wartość według nabycia w	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
246 256	248 127	49,83
196 256	197 470	39,65
31 846	32 896	6,61
36 684	37 443	7,52
6 291	6 608	1,33
17 947	18 258	3,67
3 043	2 783	0,56
50 534	50 537	10,15
49 911	48 945	9,83
50 000	50 657	10,17
50 000	50 657	10,17
233 099	244 004	49,00
233 099	244 004	49,00
5 000	5 071	1,02
32 269	32 651	6,56
14 435	15 060	3,02
9 266	11 736	2,36
28 976	29 114	5,85
12 285	16 475	3,31
28 739	29 741	5,97
21 283	21 717	4,36
11 102	12 690	2,55
2 073	2 219	0,45
4 221	4 431	0,89
63 450	63 100	12,67

Procentowy udział w aktywach ogółem

I. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						10	0	-1 793
1. FX Swap CHF PLN 30/09/2015 14/10/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	CHF (725.000,00)	1		-3
2. FX Swap EUR PLN 29/09/2015 12/10/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (1.345.000,00)	1		9
3. FX Swap EUR PLN 30/09/2015 12/10/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (4.880.000,00)	1		-2
4. FX Swap EUR PLN 30/09/2015 14/10/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (41.420.000,00)	1		-215
5. FX Swap USD PLN 30/09/2015 14/10/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (24.220.000,00)	1		503
6. IRS PLN 07/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (30.000.000,00)	1		-321
7. IRS PLN 08/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR3M (38.000.000,00)	1		-328
8. IRS PLN 10/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (35.000.000,00)	1		-387
9. IRS PLN 17/03/2022	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa WIBOR6M (50.000.000,00)	1		-552
10. IRS PLN 30/03/2020	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (75.000.000,00)	1		-497

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	37 967	7,62
2. Commerzbank	70 094	14,08
3. PKO BP	65 056	13,06

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 30/09/2015 14/10/2015		0,00
2. FX Swap EUR PLN 29/09/2015 12/10/2015	9	0,00
3. FX Swap EUR PLN 30/09/2015 12/10/2015		0,00
4. FX Swap EUR PLN 30/09/2015 14/10/2015		
5. FX Swap USD PLN 30/09/2015 14/10/2015	503	0,10
6. IRS PLN 07/11/2016		
7. IRS PLN 08/01/2016		
8. IRS PLN 10/11/2016		
9. IRS PLN 30/03/2020		
10. WZD124 (PL0000107454)	31 550	6,34

rzeczywista wartość dla:

FX Swap CHF PLN 30/09/2015 14/10/2015	-3,00	0,00
FX Swap EUR PLN 30/09/2015 12/10/2015	-1,00	0,00
FX Swap EUR PLN 30/09/2015 14/10/2015	-215,00	-0,04
IRS PLN 07/11/2016	-321,00	-0,06
IRS PLN 08/01/2016	-328,00	-0,07
IRS PLN 10/11/2016	-387,00	-0,08
IRS PLN 30/03/2020	-497,00	-0,10

BILANS	3 kwartał	2 kwartał	2014 rok	3 kwartał
	2015 roku	2015 roku	2014 roku	2014 roku
<b>I. Aktywa</b>	497 981	656 632	639 676	608 566
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 324	58 644	45 901	39 861
2. Należności	0	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	405 561

405

-0,36
0,00
0,00
0,00
-0,04
0,10
-0,06
-0,07
-0,08
-0,11
-0,10

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

4. Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	436 404	538 909	443 256	162 994
- dłużne papiery wartościowe	436 404	538 909	443 256	162 994
5. Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	66 240	59 053	150 519	138
- dłużne papiery wartościowe	55 728	55 414	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	13	26	0	12
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>60 925</b>	<b>157 139</b>	<b>1 536</b>	<b>1 344</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>437 056</b>	<b>499 493</b>	<b>638 140</b>	<b>607 222</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>428 955</b>	<b>495 707</b>	<b>631 318</b>	<b>600 360</b>
1. Kapitał wpłacony	654 438	654 438	654 438	604 645
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-225 483	-158 731	-23 120	-4 285
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>2 058</b>	<b>1 781</b>	<b>874</b>	<b>3 364</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 943	9 738	3 373	1 485
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 885	-7 957	-2 499	1 879
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>6 043</b>	<b>2 005</b>	<b>5 948</b>	<b>3 498</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>437 056</b>	<b>499 493</b>	<b>638 140</b>	<b>607 222</b>

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 293 883	4 956 238	6 287 847	5 983 368
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,79	100,78	101,49	101,48

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 967 063
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,79

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 2015-07-01	3	2014-07-01	3
		2015		2014
	do 2015-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2014-09-30	2014-03-18 2014-09-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>4 827</b>	<b>18 903</b>	<b>3 796</b>	<b>7 683</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	4 827	18 903	3 639	7 683
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	157	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>3 622</b>	<b>11 334</b>	<b>2 853</b>	<b>6 198</b>
-Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 182	7 675	2 712	5 651
-Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. stałego	2 182	7 675	2 712	5 211
-Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. zmiennego	0	0	0	440
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	29	95	29	58
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16	49	6	13
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	13	38	45	157
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	654	2 945	0	5
10. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	665	341	0	156
12. Pozostałe	63	191	61	158
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>3 622</b>	<b>11 334</b>	<b>2 853</b>	<b>6 198</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 205</b>	<b>7 569</b>	<b>943</b>	<b>1 485</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 110</b>	<b>-6 291</b>	<b>717</b>	<b>5 377</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-928	-6 386	-999	1 879

-z tytułu różnic kursowych	-2 747	1 270	-1 281	-823
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 038	95	1 716	3 498
-z tytułu różnic kursowych	5 049	4 760	1 583	1 746
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>4 315</b>	<b>1 278</b>	<b>1 660</b>	<b>6 862</b>

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,00	0,30	0,28	1,15
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,00	0,30	0,28	1,15

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.

	od 2015-07-01	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2015-07-01	3 2015	2014-03-18	3 2014
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	do 2015-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2014-12-31	2014-03-18 2014-09-30
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-62 437	-201 085	638 140	607 222
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	499 493	638 140	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 315	1 278	6 822	6 862
a) przychody z lokat netto	1 205	7 569	3 373	1 485
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-928	-6 386	-2 499	1 879
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 038	95	5 948	3 498
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 315	1 278	6 822	6 862
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:	-66 752	-202 363	631 318	600 360
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	654 438	604 645
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-66 752	-202 363	-23 120	-4 285
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-62 437	-201 085	638 140	607 222
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	437 056	437 055	638 140	607 222
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	498 814	579 876	518 268	473 428
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	662 355	1 993 964	6 287 847	5 983 368
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	662 355	1 993 964	6 287 847	5 983 368
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	6 515 807	6 025 723
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	662 355	1 993 964	227 960	42 355
c) saldo zmian	-662 355	-1 993 964	6 287 847	5 983 368
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 293 883	4 293 883	6 287 847	5 983 368
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6 515 807	6 515 807	6 515 807	6 025 723
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 221 924	2 221 924	227 960	42 355
c) saldo zmian	4 293 883	4 293 883	6 287 847	5 983 368
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 967 063	3 967 063	5 939 857	5 797 763
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	1,01	0,62	1,17	1,17
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100,78	101,17		
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,79	101,79	101,17	101,17
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	3,98	0,82	1,48	2,17
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,79	100,78	100,14	100,14
- data wyceny	2015-09-30	2015-06-30	2014-03-24	2014-03-24
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,79	101,96	101,64	101,53
- data wyceny	2015-09-30	2015-03-31	2014-11-25	2014-09-24
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,79	101,79	101,50	101,48
- data wyceny	2015-09-30	2015-09-30	2014-12-30	2014-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,79	101,79	101,49	101,49
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	2,88	2,61	2,35	2,43
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,74	1,77	2,12	2,21
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

708

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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2015-07-01 do 2015-09-30	3 2015 2015-01-01 2015-09-30	2014-07-01 2014-09-30	3 2014 2014-03-18 2014-09-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	13 214	160 057	-80 467	-561 961
I. Wpływy	4 199 535	16 062 048	4 316 156	7 907 413
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 266	17 489	1 940	2 253
2. Z tytułu zbycia składników lokat	4 194 269	16 044 559	4 314 216	7 905 160
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	4 186 321	15 901 991	4 396 623	8 469 374
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 181	9 479	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	4 181 728	15 884 053	4 393 805	8 464 265
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 301	8 047	2 690	4 748
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	46	156	29	48
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	47	6	11
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	51	32	169
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	50	168	61	133
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-66 697	-201 392	69 044	601 823
I. Wpływy	55	971	73 666	608 974
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	73 271	607 511
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	55	971	395	1 463
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	66 752	202 363	4 622	7 151
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	66 752	202 363	4 285	4 285
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	337	2 866
a) z tytułu opłat manipulacyjnych	0	0	337	2 866
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	163	758	58	-1
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B-C)</b>	-53 483	-41 335	-11 423	39 862
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	58 644	45 901	51 226	0
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)</b>	5 324	5 324	39 861	39 861



## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSC-Nota objaśniająca-30.09.15.pdf	Polityka rachunkowości.

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 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-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał	
	2015	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		57 873
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		2 305
4. Z tytułu rezerw		22
5. Pozostałe zobowiązania		725
a) Zobowiązania wobec TFI		711
b) Zobowiązania wobec kontrahentów		14

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
FSO-informacja dodatkowa-30.09.15.pdf	informacja dodatkowa.

## PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-11-03	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	