

skrygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-03-31

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: 2017-05-04

| | | |
|---|---|-------------------------|
| PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY | | |
| (pełna nazwa funduszu) | | |
| PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ | PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | |
| (skrótowa nazwa funduszu) | (nazwa towarzystwa) | |
| 00-872 | WARSZAWA | |
| (kod pocztowy) | (mięjsowość) | |
| CHŁODNA | 52 | (numer) |
| (ulica) | | |
| (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

| | | | |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Konstrukcja funduszu: | | Typ funduszu: | |
| Subfundusz | <input type="checkbox"/> | Fundusz sekuryzacyjny | <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_Wprowadzenie do sprawozdania_31.03.2017 | Wprowadzenie do sprawozdania |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | 01.01.2017 - 31.03.2017 | poz. I-IX, w tys. EUR, poz. XI-XII, w EUR |
|--|-------------------------|---|
| I. Przychody z lokat | 2 334 | 544 |
| II. Koszty funduszu netto | 2 201 | 513 |
| III. Przychody z lokat netto | 133 | 31 |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 3 605 | 841 |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | -797 | -186 |
| VI. Wynik z operacji | 2 941 | 686 |
| VII. Zobowiązania | 52 739 | 12 498 |
| VIII. Aktywa | 608 411 | 144 180 |
| IX. Aktywa netto | 555 672 | 131 682 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 5 219 672 | |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 106,46 | 25,23 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 0,56 | 0,13 |

Komisja Nadzoru Finansowego

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2017 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesiący od stycznia do marca 2017 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT | 1 kwartał | | | 4 kwartał | | | 2016 rok | | |
|---|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 2017 roku | | | 2016 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 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. Akcje | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3. Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 4. Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 5. Kwoty depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 6. Listy zastawne | 5 300 | 5 390 | 0,89 | 5 300 | 5 369 | 1,00 | 5 300 | 5 369 | 1,00 |
| 7. Dłużne papiery wartościowe | 587 817 | 589 502 | 96,89 | 283 278 | 286 284 | 53,23 | 283 278 | 286 284 | 53,23 |
| 8. Instrumenty pochodne | 0 | -1 787 | -0,29 | 0 | -22 | 0,00 | 0 | -22 | 0,00 |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 10. Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 13. Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 14. Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 15. Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 16. Wekły | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 17. Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 18. Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 19. Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |

TABELA PEŁNIĄJĄCE

| LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki procentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna |
|---|----------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------|---|-------------------|
| 1. mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHNHP00532) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPWRR | mHipoteczny S.A. | Polska | 2020-04-28 | Stałe 2,91% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 1 000,00 |
| 2. PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPWRR | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | Polska | 2020-12-11 | Zmienne 2,48% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 |

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki procentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|--|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|---------|------------------------------------|
| 1. O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | 108 710 | 147 413 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 78 210 | 116 913 |
| - BGK 19/05/17 (PL0000500153) | Aktywny rynek - alternatywny system | Bond Spot ASO | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2017-05-19 | Zmienne 2,11% | 1 000,00 | 48 000 | 48 005 |
| - CZECH REPUBLIC 22/01/18 (CZ0001004709) | Aktywny rynek - rynek regulowany | PRAGUE STOCK EXCHANGE - CZK | Skarb Państwa Republiki Czeskiej | Czechy | 2018-01-22 | Stałe 0,00% | 1 559,00 | 30 000 | 48 147 |
| - PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170915A) 15/09/17 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | Polska | 2017-09-15 | Zerokuponowe | 100 000,00 | 127 | 12 555 |
| - PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH171016A) 16/10/17 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | Polska | 2017-10-16 | Zerokuponowe | 100 000,00 | 83 | 8 206 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | 0 | 0 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | 0 | 0 |
| d) Inne | | | | | | | | 30 500 | 30 500 |
| - BZWBK 17/02/17 (seria D) (PLBZ0000234) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BZWBK S.A. | Polska | 2017-08-17 | Zmienne 1,81% | 1 000,00 | 30 500 | 30 500 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | 422 251 | 440 404 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 422 251 | 440 404 |
| - BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2020-02-27 | Zmienne 2,21% | 1 000,00 | 51 000 | 51 000 |

| 1 kwartał | | |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 2016 roku | | |
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 2 500 | 2 503 | 0,46 |
| 480 247 | 491 983 | 91,01 |
| 0 | -689 | -0,13 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 40 000 | 40 002 | 7,40 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 |

| Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 2 800 | 2 800 | 2 873 | 0,47 |
| 5 | 2 500 | 2 517 | 0,42 |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|
| 148 878 | 24,14 |
| 116 315 | 19,12 |
| 48 378 | 7,95 |
| 47 151 | 7,75 |
| 12 580 | 2,07 |
| 8 206 | 1,35 |
| 0 | 0,00 |
| 0 | 0,00 |
| 30 583 | 5,02 |
| 30 583 | 5,02 |
| 442 624 | 72,75 |
| 442 624 | 72,75 |
| 51 107 | 8,40 |

| | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------|--|---------|------------|---------------|----------|---------|---------|
| -BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A. | Polska | 2018-10-31 | Zmienne 3,50% | 1 000,00 | 15 000 | 15 002 |
| -DS0727 (PL0000109427) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej | Polska | 2027-07-25 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 56 700 | 52 266 |
| GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 08/10/22 (PLGPW0000086) | Aktywny rynek - alternatywny system | ASO GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Polska | 2022-10-06 | Stałe 3,19% | 100,00 | 34 998 | 3 500 |
| KREDYT INKASO 07/10/19 (seria A1) (PLKRINK00188) | Aktywny rynek - alternatywny system | ASO GPW | Kredyt Inkaso S.A. | Polska | 2019-10-07 | Zmienne 5,49% | 1 000,00 | 7 000 | 7 000 |
| MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | mFinance France S.A. | Francja | 2020-09-26 | Stałe 1,398% | 4 219,80 | 1 300 | 5 594 |
| -OK0419 (PL0000109633) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej | Polska | 2019-04-25 | Zerokuponowe | 1 000,00 | 120 000 | 114 423 |
| -ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055) | Aktywny rynek - alternatywny system | ASO GPW | Orbis S.A. | Polska | 2021-07-29 | Zmienne 2,86% | 1 000,00 | 2 700 | 2 700 |
| -PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | PZU Finance AB | Szwecja | 2019-07-03 | Stałe 1,375% | 4 219,80 | 2 980 | 12 517 |
| REPUBLIC OF POLAND 22/10/27 (XS1584894650) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Frankfurt Stock Exchange | Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej | Polska | 2027-10-22 | Stałe 1,375% | 4 219,80 | 12 600 | 53 881 |
| SYNTHOS FINANCE AB 30/09/21 (XS1115183359) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Frankfurt Stock Exchange | Synthos Finance AB | Szwecja | 2021-09-30 | Stałe 4,00% | 4 219,80 | 1 475 | 6 490 |
| -WZ0119 (PL0000107603) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej | Polska | 2019-01-25 | Zmienne 1,81% | 1 000,00 | 56 498 | 56 434 |
| -WZ0120 (PL0000108601) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej | Polska | 2020-01-25 | Zmienne 1,81% | 1 000,00 | 30 000 | 29 827 |
| -WZ0121 (PL0000108068) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa Rzeczpospolitej Polskiej | Polska | 2021-01-25 | Zmienne 1,81% | 1 000,00 | 30 000 | 29 670 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | 0 | 0 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | 0 | 0 |
| d) Inne | | | | | | | | 0 | 0 |

| 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 | | | | | | 126 | 0 | 0 |
| 1. EURO-BUND FUTURE 08/06/17 (RXM7) | Aktywny rynek - rynek regulowany | EUREX | Eurex | Niemcy | GERMAN GOVERNMENT BOND FUTURE S | 126 | 0 | 0 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 11 | 0 | -1 787 |
| 1. CIRS CZK 22.01.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JP Morgan Securities plc | Wielka Brytania | CZK (47 760 000,00) | 1 | 0 | 654 |
| 2. FX Swap EUR PLN 22.03.2017 05.04.2017 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BP SA | Polska | EUR (4 305 000,00) | 1 | 0 | 297 |
| 3. FX Swap EUR PLN 23.03.2017 05.04.2017 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska | EUR (12 460 000,00) | 1 | 0 | 729 |
| 4. FX Swap EUR PLN 27.03.2017 05.04.2017 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska | EUR (580 000,00) | 1 | 0 | 25 |
| 5. FX Swap USD PLN 22.03.2017 05.04.2017 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BZ WBK S.A. | Polska | USD (330 000,00) | 1 | 0 | 11 |
| 6. IRS EUR 22.03.2027 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JP Morgan Securities plc | Wielka Brytania | stopa procentowa EURIBOR6M (13 200 000,00) | 1 | 0 | -886 |
| 7. IRS PLN 01.03.2027 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BZ WBK S.A. | Polska | stopa procentowa PLWBOR6MIND (30 000 000,00) | 1 | 0 | -413 |
| 8. IRS PLN 12.01.2027 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs International | Wielka Brytania | stopa procentowa PLWBOR6MIND (60 000 000,00) | 1 | 0 | 472 |
| 9. IRS PLN 29.03.2019 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs International | Wielka Brytania | stopa procentowa PLWBOR6MIND (120 000 000,00) | 1 | 0 | -114 |
| 10. IRS PLN 30.03.2027 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs International | Wielka Brytania | stopa procentowa PLWBOR6MIND (57 000 000,00) | 1 | 0 | -65 |
| 11. CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JP Morgan Securities plc | Wielka Brytania | index iTraxx Europe Crossover Series 26 | 1 | 0 | -2 695 |

| JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------|-------------|-------------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| I. Jednostki uczestnictwa | | | | 0,0000 | 0 | 0 | 0,00 |

| | |
|---------|-------|
| 15 219 | 2,50 |
| 52 932 | 8,70 |
| 3 619 | 0,60 |
| 7 272 | 1,20 |
| 5 656 | 0,93 |
| 115 224 | 18,94 |
| 2 733 | 0,45 |
| 12 978 | 2,13 |
| 52 876 | 8,69 |
| 6 505 | 1,07 |
| 56 721 | 9,32 |
| 30 005 | 4,93 |
| 29 777 | 4,89 |
| 0 | 0,00 |
| 0 | 0,00 |
| 0 | 0,00 |

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

| |
|-------|
| 0,00 |
| 0,00 |
| -0,29 |
| 0,11 |
| 0,05 |
| 0,12 |
| 0,00 |
| 0,00 |
| -0,11 |
| -0,07 |
| 0,08 |
| -0,02 |
| -0,01 |
| -0,44 |

| | | | | | | | |
|------------------------------|--|--|--|---|---|---|------|
| II. Certyfikaty inwestycyjne | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
|------------------------------|--|--|--|---|---|---|------|

| DEPOZyty | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------|---------------------|--------|------------------------|---|------------------------------------|--|---|-------------------------------------|
| I. W walutach państw należących do OECD | | | | | | 0 | 0 | 0,00 | |
| II. W walutach państw nienależących do OECD | | | | | | 0 | 0 | 0,00 | |

| NIERUCHOMOŚCI | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia | Obciążenia | Służebności | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|---|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|------------|-------------|------------------------------------|
| I. Prawa własności nieruchomości: | | | | | | | | | 0 |
| 1. Budynki | | | | | | | | | 0 |
| 2. Lokale | | | | | | | | | 0 |
| 3. Grunty | | | | | | | | | 0 |
| 4. Inne | | | | | | | | | 0 |
| II. Prawa współwłasności nieruchomości: | | | | | | | | | 0 |
| 1. Budynki | | | | | | | | | 0 |
| 2. Lokale | | | | | | | | | 0 |
| 3. Grunty | | | | | | | | | 0 |
| 4. Inne | | | | | | | | | 0 |
| III. Użytkowanie wieczyste: | | | | | | | | | 0 |
| 1. Budynki | | | | | | | | | 0 |
| 2. Lokale | | | | | | | | | 0 |
| 3. Grunty | | | | | | | | | 0 |
| 4. Inne | | | | | | | | | 0 |

TABEL DODATKOWE

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------|---------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

| GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|-------------------------------------|
| 1. Commerzbank | 8 529 | 1,40 |

| 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 BGK 19/05/17 (PL0000500153) | 48 378 | 7,95 |
| 2 BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203) | 51 107 | 8,40 |
| 3. FX Swap EUR PLN 22.03.2017 05.04.2017 | 297 | 0,05 |
| 4. FX Swap EUR PLN 23.03.2017 05.04.2017 | 729 | 0,12 |
| 5. FX Swap EUR PLN 27.03.2017 05.04.2017 | 25 | 0,00 |
| 6. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170915A) 15/09/17 | 12 580 | 2,07 |
| 7. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH171016A) 16/10/17 | 8 206 | 1,35 |

| BILANS | 1 kwartał | 4 kwartał | 2016 rok | 1 kwartał |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 2017 roku | 2016 roku | 2016 rok | 2016 roku |
| I. Aktywa | 608 411 | 537 834 | 537 834 | 540 655 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 291 | 67 193 | 67 193 | 5 860 |
| 2. Należności | 3 | 51 178 | 51 178 | 0 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 127 830 | 127 830 | 0 |
| 4. Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym | 477 217 | 231 937 | 231 937 | 451 679 |
| - dłużne papiery wartościowe | 471 827 | 229 420 | 229 420 | 451 679 |
| 5. Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym | 119 863 | 59 696 | 59 696 | 63 083 |
| - dłużne papiery wartościowe | 117 675 | 56 844 | 56 844 | 40 284 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 37 | 0 | 0 | 33 |
| II. Zobowiązania | 52 739 | 23 263 | 23 263 | 185 542 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 555 672 | 514 571 | 514 571 | 355 113 |
| IV. Kapitał funduszu | 528 029 | 489 869 | 489 869 | 336 287 |
| 1. Kapitał wpłacony | 949 930 | 877 735 | 877 735 | 654 438 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -421 901 | -387 866 | -387 866 | -318 151 |
| V. Dochody zatrzymane | 26 937 | 23 199 | 23 199 | 14 172 |
| 1. Zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto | 14 580 | 14 447 | 14 447 | 16 608 |
| 2. Zakumulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 12 357 | 8 752 | 8 752 | -2 436 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 706 | 1 503 | 1 503 | 4 654 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI) | 555 672 | 514 571 | 514 571 | 355 113 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 5 219 672 | 4 858 033 | 4 858 033 | 3 395 996 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 106,46 | 105,92 | 105,92 | 104,57 |

| | |
|--|-----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 5 219 672 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 106,46 |

| |
|--|
| Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów. |
|--|

| |
|---|
| Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych |
|---|

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 2017-01-01 | 1 | 2016-01-01 | 1 |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2017 | | 2016 |
| | do 2017-03-31 | 2017-01-01 2017-03-31 | 2016-01-01 2016-03-31 | 2016-01-01 2016-03-31 |
| I. Przychody z lokat | 2 334 | 2 334 | 4 493 | 4 493 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 2 160 | 2 160 | 3 619 | 3 619 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 170 | 170 | 874 | 874 |
| 5. Pozostałe | 4 | 4 | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 2 201 | 2 201 | 2 049 | 2 049 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 1 996 | 1 996 | 1 670 | 1 670 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 33 | 33 | 26 | 26 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 11 | 11 | 10 | 10 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 39 | 39 | 270 | 270 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. Pozostałe | 122 | 122 | 73 | 73 |
| a) Opłaty Sponsora Emisji i Animatora Obrotu | 48 | 48 | 40 | 40 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 2 201 | 2 201 | 2 049 | 2 049 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 133 | 133 | 2 444 | 2 444 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 2 808 | 2 808 | 1 057 | 1 057 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym | 3 605 | 3 605 | 3 028 | 3 028 |
| - z tytułu różnic kursowych | 803 | 803 | 2 387 | 2 387 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym | -797 | -797 | -1 971 | -1 971 |

| | | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| - z tytułu różnic kursowych | -2 169 | -2 169 | -1 484 | -1 484 |
| VII. Wynik z operacji | 2 941 | 2 941 | 3 501 | 3 501 |

| | | | | |
|--|------|------|------|------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,56 | 0,56 | 1,03 | 1,03 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,56 | 0,56 | 1,03 | 1,03 |

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny.

| | Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do: | | Okres roku poprzedniego od: do: | |
|---|---|--|--|---------------------------------------|
| | od 2017-01-01 | 1 2017 2017-01-01 do 2017-03-31 | 2016-01-01 | 1 2016 2016-01-01 2016-03-31 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | | | | |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | 41 101 | 41 101 | 135 577 | -23 881 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 514 571 | 514 571 | 378 994 | 378 994 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 2 941 | 2 941 | 9 377 | 3 501 |
| a) przychody z lokat netto | 133 | 133 | 283 | 2 444 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 3 605 | 3 605 | 14 216 | 3 028 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -797 | -797 | -5 122 | -1 971 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 2 941 | 2 941 | 9 377 | 3 501 |
| 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: | 36 160 | 36 160 | 126 200 | -27 382 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 72 195 | 72 195 | 223 297 | 0 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -34 035 | -34 035 | -97 097 | -27 382 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 41 101 | 41 101 | 135 577 | -23 881 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 555 672 | 555 672 | 514 571 | 355 113 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 548 076 | 548 076 | 445 151 | 410 477 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | 361 639 | 361 639 | 1 200 182 | -261 855 |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: | 361 639 | 361 639 | 1 200 182 | -261 855 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 661 341 | 661 341 | 2 121 340 | 0 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 319 702 | 319 702 | 921 158 | 261 855 |
| c) saldo zmian | 361 639 | 361 639 | 1 200 182 | -261 855 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 5 219 672 | 5 219 672 | 4 858 033 | 3 395 996 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 9 318 488 | 9 318 488 | 8 637 147 | 6 515 807 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 4 098 816 | 4 098 816 | 3 779 114 | 3 119 811 |
| c) saldo zmian | 5 219 672 | 5 219 672 | 4 858 033 | 3 395 996 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 5 219 672 | 5 219 672 | 4 858 033 | 3 395 996 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 0,54 | 0,54 | 2,31 | 0,96 |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 105,92 | 105,92 | 103,61 | 103,81 |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 106,46 | 106,46 | 105,92 | 104,57 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 2,07 | 2,07 | 2,23 | 3,73 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 105,96 | 105,96 | 104,57 | 104,57 |
| - data wyceny | 2017-01-31 | 2017-01-31 | 2016-03-31 | 2016-03-31 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 106,46 | 106,46 | 105,97 | 104,57 |
| - data wyceny | 2017-03-31 | 2017-03-31 | 2016-09-12 | 2016-03-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 106,46 | 106,46 | 105,92 | 104,57 |
| - data wyceny | 2017-03-31 | 2017-03-31 | 2016-12-30 | 2016-03-31 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 106,46 | 106,46 | 105,92 | 104,57 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 1,63 | 1,63 | 2,73 | 2,01 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzysza | 1,48 | 1,48 | 1,63 | 1,64 |
| 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 | 0,03 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |

Komisja Nadzoru Finansowego

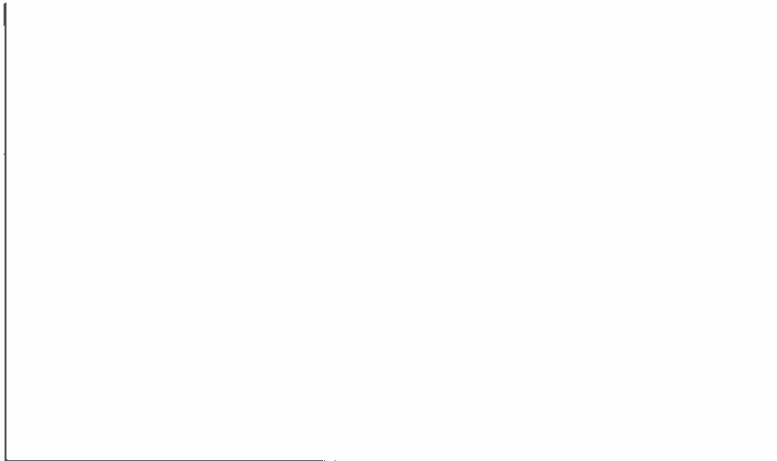
| | | | | |
|---|------|------|------|------|
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| 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 2017-01-01 | 1 2017 | 2016-01-01 | 1 2016 | | |
| | do 2017-03-31 | 2017-01-01 2017-03-31 | 2016-03-31 | 2016-01-01 2016-03-31 | | |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -105 337 | -105 337 | -3 389 | -3 389 | | |
| I. Wpływy | 2 519 099 | 2 519 099 | 1 488 862 | 1 488 862 | | |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 39 992 | 39 992 | 53 528 | 53 528 | | |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 2 479 107 | 2 479 107 | 1 435 354 | 1 435 354 | | |
| 3. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| II. Wydatki | 2 624 436 | 2 624 436 | 1 492 271 | 1 492 271 | | |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 2 704 | 2 704 | 1 706 | 1 706 | | |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 2 619 673 | 2 619 673 | 1 488 977 | 1 488 977 | | |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 1 882 | 1 882 | 1 445 | 1 445 | | |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 32 | 32 | 26 | 26 | | |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 11 | 11 | 12 | 12 | | |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | 0 | 0 | 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 | 134 | 134 | 105 | 105 | | |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 49 756 | 49 756 | -32 008 | -32 008 | | |
| I. Wpływy | 73 105 | 73 105 | 13 | 13 | | |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 72 974 | 72 974 | 0 | 0 | | |
| 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 | 131 | 131 | 13 | 13 | | |
| 6. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| II. Wydatki | 23 349 | 23 349 | 32 019 | 32 019 | | |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 22 567 | 22 567 | 32 019 | 32 019 | | |
| 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 | 782 | 782 | 0 | 0 | | |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | -321 | -321 | 875 | 875 | | |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B) | -55 581 | -55 581 | -35 395 | -35 395 | | |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 67 193 | 67 193 | 40 380 | 40 380 | | |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D) | 11 291 | 11 291 | 5 860 | 5 860 | | |

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.



| Plik | Opis |
|--------------------------------------|-------------------|
| FSO_Nota objaśniająca_31 03 2017.pdf | Nota objaśniająca |

| NOTA-ZNALĘŻNOŚĆ FUNDUSZU | 1 kwartał | |
|--|-----------|------|
| | 2017 | 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 | | 3 |
| 6 Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | | 0 |
| 7 Z tytułu udzielonych pożyczek | | 0 |
| 8 Pozostałe | | 0 |

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

| NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 1 kwartał | |
|--|-----------|--------|
| | 2017 | roku |
| 1 Z tytułu nabytych aktywów | | 0 |
| 2 Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | | 13 917 |
| 3 Z tytułu instrumentów pochodnych | | 3 975 |
| 4 Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne | | 0 |
| 5 Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | | 34 036 |
| 6 Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | | 0 |
| 7 Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | | 0 |
| 8 Z tytułu wyemitowanych obligacji | | 0 |
| 9 Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | | 0 |
| 10 Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | | 0 |
| 11 Z tytułu gwarancji lub poręczeń | | 0 |
| 12 Z tytułu rezerw | | 27 |
| 13 Pozostałe zobowiązania | | 784 |

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

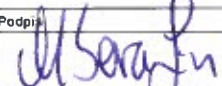
INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

| Plik | Opis |
|---|----------------------|
| FSO_Informacja dodatkowa_31 03 2017.pdf | Informacja dodatkowa |

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|--------------------|--------------------------|---|
| 2017-05-04 | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy |  |

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: PKO Strategii Obligacyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty („Fundusz”).

PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) oraz statutu Funduszu.

Zezwolenie na utworzenie PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 29 stycznia 2014 r. (sygn. DFI/II/4034/129/14/U/13/14/13-13/AG).

PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 960 w dniu 18 marca 2014 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu następuje z wykorzystaniem polityki inwestycyjnej aktywnej alokacji w ramach przewidzianych w Statucie klas aktywów, która zakłada dążenie do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:

- a) dłużne papiery wartościowe;
- b) instrumenty rynku pieniężnego;
- c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- d) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- e) waluty obce;
- f) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- g) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Lokaty, o których mowa w lit. a) b) i d) f) powyżej, oraz certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w lit. c) powyżej, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Fundusz może lokować swoje aktywa na rynkach międzynarodowych mając na uwadze cel inwestycyjny Funduszu oraz osiągnięcie geograficznej dywersyfikacji lokat Funduszu. Polityka inwestycyjna Funduszu obejmuje w szczególności rynki krajów wchodzących w skład Unii Europejskiej, OECD oraz rynki państw rozwijających się (rynki wschodzące). Fundusz nie może lokować swoich aktywów w akcje. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Szczegóły stosowanych przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz w Statucie Funduszu.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 marca 2017 roku.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.





6. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą PKOSO.

7. Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Do dnia 31 marca 2017 roku PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, F, G i H reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu.

| Seria Certyfikatów | Cena emisyjna |
|--------------------|---------------|
| A | 100,00 |
| B | 100,70 |
| C | 101,48 |
| D | 101,60 |
| E | 104,62 |
| F | 105,97 |
| G | 105,75 |
| H | 105,96 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Funduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z następujących elementów:

1. Wstępu, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Funduszu, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu,
2. Zestawienia lokat, składające się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych, zawierające szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Funduszu,
3. Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Funduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
4. Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Funduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Funduszu,
5. Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Fundusz certyfikatów inwestycyjnych,
6. Rachunku przepływów pieniężnych, prezentującego przepływy pieniężne Funduszu w poszczególnych segmentach działalności,
7. Not objaśniających zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Fundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
8. Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania finansowego Funduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji, Zestawienie zmian w aktywach netto oraz Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Fundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- c) Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- d) Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- e) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego był dzień wydania certyfikatów inwestycyjnych.
- f) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego był dzień wykupu certyfikatów.
- g) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczona była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- h) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- i) Naliczone przychody Funduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- j) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczone były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- k) Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wynagrodzenie depozytariusza, koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty, koszty sponsora i animatora emisji, KDPW, GPW, koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów, koszty systemów informatycznych, koszty odsetkowe oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona była rezerwa na wynagrodzenie stałe i zmienne Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę.

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Funduszu oraz ustalone:
 - i. wartość aktywów netto Funduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny,
- b) Wartość aktywów netto Funduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny równa się wartości aktywów netto Funduszu podzielonej przez liczbę certyfikatów inwestycyjnych ustaloną na podstawie ewidencji uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w ewidencji uczestników w tym dniu wyceny, z wyłączeniem zmian kapitału wpłaconego wynikających z przydziału Certyfikatów.

Metody wyceny aktywów netto Funduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Fundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Fundusz przyjmował godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Fundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, towarowe instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu, w którym określa się dostępne kursy, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Fundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Fundusz dokonywał w szczególności w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu, w którym określa się dostępne kursy, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Fundusz dokonywał według poniższych zasad:
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku na podstawie ostatniego kursu fixingowego z dnia wyceny,
 - w przypadku innych niż określone powyżej dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów dłużnych określonych powyżej nie został wyznaczony kurs fixingowy Fundusz szacował wartość godziwą w oparciu o model bazujący na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwa szacowana była na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru wartościowego lub w oparciu o właściwy model wyceny w zależności od specyfiki danego papieru.

W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie miały zastosowania, wartość godziwa szacowana była w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi powyżej.

- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat był notowany na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich aktywnych rynków, na których dany składnik lokat był notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Za rynek główny dla danego składnika lokat uznawany był rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku - składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- b) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych - wycena w skorygowanej cenie nabycia

- a) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmował tę wartość.
- b) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- c) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- d) Bony skarbowe, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- e) Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W 2016 roku nastąpiła zmiana zasad ujęcia wykupu certyfikatów inwestycyjnych w taki sposób, że począwszy od dnia wykupu certyfikatów przypadającego na 30 grudnia 2016 wykup certyfikatów jest ewidencjonowany w okresie sprawozdawczym, w którym przypada data wykupu. W związku z powyższym wartość zobowiązań i kapitałów oraz liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w bilansie uwzględnia również wykup certyfikatów inwestycyjnych, w stosunku do których nie została zrealizowana jeszcze płatność.

Wykupy certyfikatów przypadające na wcześniejsze daty wykupu niż 30 grudnia 2016 były ujmowane w dniu dokonania wpisu wykupu przez KDPW co następowało dopiero w dniu płatności za wykupione certyfikaty. Informacja o liczbie przyjętych certyfikatów do wykupu i niezrealizowanych w okresie sprawozdawczym, w którym przypadała data wykupu ujmowane były w sprawozdaniu w przewidywanej liczbie certyfikatów inwestycyjnych, a informacja o certyfikatach przyjętych do wykupu ujawniana była dodatkowo w sprawozdaniu z działalności dołączanym do sprawozdania finansowego.

Wprowadzona zmiana nie miała wpływu na wyceny wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dni wyceny określone w statucie Funduszu i tym samym nie miała wpływu na rozliczenia transakcji z uczestnikami Funduszu. Wpływ powyższej zmiany na opublikowane dane porównawcze przedstawiony jest w pkt 3 informacji dodatkowej.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał innych niż opisane powyżej zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z wyjątkiem różnic opisanych poniżej:

- Zmiana dotyczy następujących pozycji sprawozdania (w związku ze zmianami opisanymi w pkt. 2.1 noty objaśniającej nr.1)

| Pozycje Bilansu | 31.03.2016 | |
|---|--------------------|-----------|
| | Było opublikowane: | Jest: |
| II. Zobowiązania | 158 160 | 185 542 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 382 495 | 355 113 |
| IV. Kapitał funduszu | 363 669 | 336 287 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -290 769 | -318 151 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 382 495 | 355 113 |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 3 657 851 | 3 395 996 |

| Pozycje Zestawienia zmian w aktywach | 01.01.2016 - 31.03.2016 | |
|---|-------------------------|-----------|
| | Było opublikowane: | Jest: |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | -28 518 | -23 881 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 411 013 | 378 994 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 32 019 | 27 382 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -32 019 | -27 382 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 28 518 | 23 881 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 382 495 | 355 113 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | -309 212 | -261 855 |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym | -309 212 | -261 855 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 309 212 | 261 855 |
| c) saldo zmian | -309 212 | -261 855 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 3 657 851 | 3 395 996 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 2 857 956 | 3 119 811 |
| c) saldo zmian | 3 657 851 | 3 395 996 |

| Pozycje Rachunku wyniku z operacji | 01.01.2016 - 31.03.2016 | |
|--|-------------------------|-------|
| | Było opublikowane: | Jest: |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,96 | 1,03 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,96 | 1,03 |

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości Certyfikatu Inwestycyjnego. W okresie sprawozdawczym w Funduszu nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian

Fundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

