

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2016 roku obejmujący okres od 2016-10-01 do 2016-12-31

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: 2017-02-02

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)	(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

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

Plik	Opis
FSO-Wstęp do spr fin-31.12.16.pdf	Wstęp do sprawozdania

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.10.2016 - 31.12.2016	poz. I-IX, w tys. EUR, poz. XI-XII, w EUR
I. Przychody z lokat	2 837	645
II. Koszty funduszu netto	1 975	449
III. Przychody z lokat netto	862	196
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-3 275	-745
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 977	677
VI. Wynik z operacji	564	128
VII. Zobowiązania	23 263	5 258
VIII. Aktywa	537 834	121 572
IX. Aktywa netto	514 571	116 314
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 858 033	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,92	23,94
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,12	0,03

Komisja Nadzoru Finansowego

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2016 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesiący od października do grudnia 2016 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			3 kwartał			2015 rok		
	2016 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. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	5 300	5 369	1,00	5 300	5 335	1,15	2 500	2 503	0,45
7. Dłużne papiery wartościowe	283 278	286 264	53,23	404 398	408 351	88,22	458 314	469 859	85,02
8. Instrumenty pochodne	0	-22	0,00	0	-688	-0,15	0	135	0,02
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. Waluty	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

TABELUZUPELNIĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
1. mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHNHP00532)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	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	ASO GPW	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 oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. O terminie wykupu do 1 roku:								73 093	82 209
a) Obligacje								48 093	57 209
-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
PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-27	Zerokuponowe	100 000,00	50	4 944
PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227A)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-27	Zerokuponowe	100 000,00	43	4 260
b) Bony skarbowe								0	0
c) Bony pieniężne								0	0
d) Inne								25 000	25 000
-PEKAO CD 10/02/17 (seria DC120P100217)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	2017-02-10	Zmienne 1,77%	1 000,00	25 000	25 000
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								220 051	201 069
a) Obligacje								220 051	201 069
-BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY SRODOWSKA S.A.	Polska	2018-10-31	Zmienne 3,50%	1 000,00	15 000	15 002
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 08/10/22 (PLGPD0000066)	Aktywny rynek - alternatywny system	ASO GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	39 998	4 000
KREDYT INKASO 07/10/19 (seria A1) (PLKRINK00188)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2019-10-07	Zmienne 5,49%	1 000,00	7 000	7 000

Komisja Nadzoru Finansowego

4 kwartał		
2015 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	0,45
458 314	469 859	85,02
0	135	0,02
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
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	2 852	0,53
5	2 500	2 517	0,47

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
82 818	15,40
57 423	10,68
48 153	8,95
4 984	0,93
4 286	0,80
0	0,00
0	0,00
25 395	4,72
25 395	4,72
203 446	37,83
203 446	37,83
15 090	2,80
4 069	0,76
7 089	1,32

MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stale 1,398%	4 424,00	1 300	5 594
-ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055)	Aktywny rynek - alternatywny system	ASO GPW	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	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	Stale 1,375%	4 424,00	2 980	12 517
SYNTHOS FINANCE AB 30/09/21 (XS1115183359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Synthos Finance AB	Szwecja	2021-09-30	Stale 4,00%	4 424,00	775	3 332
-WZ0118 (PL0000104717)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	93 800	94 065
-WZ0119 (PL0000107603)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	56 498	56 859
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						0	0	0
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1	0	-22
1. FX Swap EUR PLN 21.12.2016 04.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	EUR (4 670 000,00)	1	0	-22

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
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	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0,00

Komisja Nadzoru Finansowego

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ

FIZ-Q-E_20120309 4/2016

5 805	1,08
2 741	0,51
13 498	2,51
3 554	0,66
94 694	17,61
56 906	10,58
0	0,00
0	0,00
0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00
0,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
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	8 657	1,61

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)	48 153	8,95
2. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17	4 984	0,93
3. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227A)	4 286	0,80
4. WZ0118 (PL0000104717)	13 932	2,59

BILANS	4 kwartał	3 kwartał	2015 rok	4 kwartał
	2016 roku	2016 roku		2015 roku
I. Aktywa	537 834	462 872	552 613	552 613
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 193	29 060	40 380	40 380
2. Należności	51 178	0	39 546	39 546
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	127 830	20 097	0	0
4. Śwadniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	231 937	307 245	409 871	409 871
- dłużne papiery wartościowe	229 420	307 245	409 871	409 871
5. Śwadniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	59 696	106 459	62 816	62 816
- dłużne papiery wartościowe	56 844	101 106	59 988	59 988
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	11	0	0
II. Zobowiązania	23 263	42 003	173 619	173 619
III. Aktywa netto (I-II)	514 571	420 869	378 994	378 994
IV. Kapitał funduszu	489 869	396 731	363 669	363 669
1. Kapitał wpłacony	877 735	762 031	654 438	654 438
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-387 866	-365 300	-290 769	-290 769
V. Dochody zatrzymane	23 199	25 612	8 700	8 700
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	14 447	13 585	14 164	14 164
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 752	12 027	-5 464	-5 464
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 503	-1 474	6 625	6 625
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	514 571	420 869	378 994	378 994

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 858 033	3 978 165	3 657 851	3 657 851
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,92	105,79	103,61	103,61

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 858 033
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,92

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Dane porównawcze przekształcone zgodnie ze zmianą wpkt 2.1 noty objaśniającej 1

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 2016-10-01	4	2015-10-01	4
		2016		2015
	do 2016-12-31	2016-01-01	do 2015-12-31	2015-01-01

Komisja Nadzoru Finansowego

	2016-10-12-31	2016-12-31	2015-10-12-31	2015-12-31
I. Przychody z lokat	2 837	12 414	5 335	23 897
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	2 250	12 400	3 924	22 827
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	587	14	1 411	1 070
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	1 975	12 131	2 113	13 108
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 790	7 264	1 625	9 300
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	29	110	27	122
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	33	13	62
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	51	4 354	371	3 316
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	100	370	77	308
a) Koszty sponsora i animatora emisji	45	169	40	167
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 975	12 131	2 113	13 108
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	862	283	3 222	10 791
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-298	9 094	4 003	-2 288
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 275	14 216	3 421	-2 965
- z tytułu różnic kursowych	177	10 895	6 055	7 325
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 977	-5 122	582	677
- z tytułu różnic kursowych	433	-5 868	-3 902	858
VII. Wynik z operacji	564	9 377	7 225	8 503

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,12	1,93	1,98	2,32
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,12	1,93	1,98	2,32

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:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-10-01	4 2016	2015-01-01	4 2015
	do 2016-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01 2015-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	93 702	135 577	-223 825	-223 825
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	420 869	378 994	602 819	602 819
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	564	9 377	8 503	8 503
a) przychody z lokat netto	862	283	10 791	10 791
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 275	14 216	-2 965	-2 965
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 977	-5 122	677	677
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	564	9 377	8 503	8 503
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:	93 138	126 200	-232 328	-232 328
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	115 704	223 297	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-22 566	-97 097	-232 328	-232 328
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	93 702	135 577	-223 825	-223 825
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	514 571	514 571	378 994	378 994
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	481 970	445 151	543 733	543 733
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	879 868	1 200 182	-2 282 008	-2 282 008
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	879 868	1 200 182	-2 282 008	-2 282 008

Komisja Nadzoru Finansowego

a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 092 923	2 121 340	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	213 055	921 158	2 282 006	2 282 006
c) saldo zmian	879 868	1 200 182	-2 282 006	-2 282 006
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 858 033	4 858 033	3 657 851	3 657 851
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	8 637 147	8 637 147	6 515 807	6 515 807
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 779 114	3 779 114	2 857 956	2 857 956
c) saldo zmian	4 858 033	4 858 033	3 657 851	3 657 851
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 858 033	4 858 033	3 657 851	3 657 851
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,12	2,31	2,12	2,12
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	105,80	103,61	101,49	101,49
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	105,92	105,92	103,61	103,61
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,45	2,23	2,09	2,09
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	105,75	104,57	100,78	100,78
- data wyceny	2016-11-21	2016-03-31	2015-06-30	2015-06-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	105,93	105,97	103,55	103,55
- data wyceny	2016-12-21	2016-09-12	2015-12-30	2015-12-30
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	105,92	105,92	103,55	103,55
- data wyceny	2016-12-30	2016-12-30	2015-12-30	2015-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,92	105,92	103,61	103,61
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,63	2,73	2,41	2,41
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,48	1,63	1,71	1,71
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	0,00	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

Dane porównawcze przekształcone zgodnie ze zmianą wpkt 2.1 noty objaśniającej 1

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2016-10-01	4 2016	2015-10-01	4 2015
	do 2016-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2015-01-01 2015-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-50 236	-91 683	-131 735	28 322
I. Wpływy	612 775	6 443 754	3 392 126	19 454 174
1. Z tytułu posiadanych lokat	7 491	154 730	8 102	25 591
2. Z tytułu zbycia udziałów lokat	605 284	6 289 024	3 384 009	19 428 568
3. Pozostałe	0	0	15	15
II. Wydatki	663 011	6 535 437	3 523 861	19 425 852
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 143	4 508	3 362	12 841
2. Z tytułu nabycia udziałów lokat	658 924	6 523 303	3 518 559	19 402 612
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 835	7 143	1 823	9 870
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	28	108	42	198
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	36	15	62
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	76	339	60	269
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	87 779	117 030	-33 253	-234 645
I. Wpływy	117 000	225 938	14	985
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	116 909	225 766	0	0
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	91	172	14	985
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	29 221	108 908	33 267	235 630
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	28 058	106 549	33 267	235 630
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	1 163	2 359	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	590	1 466	200 044	200 802
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	37 543	25 347	-164 988	-206 323
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29 060	40 380	5 324	45 901
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	67 193	67 193	40 380	40 380

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FSO-Nota objaśniająca-31.12.16.pdf	Nota objaśniająca

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	4 kwartał
	2016 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	51 177
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	1
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

Komisja Nadzoru Finansowego

--

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał	
	2016 roku	
1. Z tytułu nabytych aktywów		0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		22
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		22 567
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		19
13. Pozostałe zobowiązania		655

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FSO-informacja dodatkowa-31.12.16.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis

Komisja Nadzoru Finansowego

2017-02-02	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	
------------	--------------------	--------------------------	---