

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2016 roku obejmujący okres od 2016-04-01 do 2016-06-30

Podstawa prawna

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

Data przekazania: 2016-08-03

| | | |
|--|--|------------------|
| PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY | | |
| (pełna nazwa funduszu) | | |
| PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ | PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | |
| (skrótowa nazwa funduszu) | (nazwa towarzystwa) | |
| 00-872 | Warszawa | |
| (kod pocztowy) | (miejscowość) | |
| Chłodna | | 52 |
| | (ulica) | (numer) |
| (22) 358-56-00 | (22) 358-56-01 | poczta@pkotfi.pl |
| (telefon) | (fax) | (e-mail) |
| | | 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-30.06.16.doc | Wstęp do sprawozdania |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | 01.04.2016 - 30.06.2016 | poz. I-IX, w tys. EUR, poz. XI-XII, w EUR |
|--|-------------------------|---|
| I. Przychody z lokat | 3 760 | 654 |
| II. Koszty funduszu netto | 6 637 | 1 507 |
| III. Przychody z lokat netto | -2 877 | -653 |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 4 130 | 938 |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | 2 557 | 580 |
| VI. Wynik z operacji | 3 610 | 865 |
| VII. Zobowiązania | 2 162 | 489 |
| VIII. Aktywa | 468 678 | 105 904 |
| IX. Aktywa netto | 468 516 | 105 415 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 4 424 413 | |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 105,44 | 23,83 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 0,86 | 0,20 |

Komisja Nadzoru Finansowego

AKS

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od kwietnia do czerwca 2016 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT | 2 kwartał | | | 1 kwartał | | | 2015 rok | | |
|---|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 2016 roku | | | 2016 roku | | | 2015 roku | | |
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według 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 | 5 314 | 1,13 | 2 500 | 2 503 | 0,46 | 2 500 | 2 503 | 0,45 |
| 7. Dłużne papiery wartościowe | 352 448 | 364 592 | 77,79 | 480 247 | 491 983 | 91,01 | 458 314 | 469 859 | 85,02 |
| 8. Instrumenty pochodne | 0 | -1 554 | -0,33 | 0 | -899 | -0,13 | 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 | 40 000 | 40 002 | 7,40 | 0 | 0 | 0,00 |
| 16. Wkłady | 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 ZUPELNIĄJĄCE

| 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 | mBank Hipoteczny 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) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2020-12-11 | Zmienne 2,43% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 |

| DLUŻNE 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: | | | | | | | | 73 300 | 73 418 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 48 300 | 48 418 |
| - BGK 19/05/17 (PL0000500153) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | POLSKA | 2017-05-19 | Zmienne 2,04% | 1 000,00 | 48 300 | 48 418 |
| 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: | | | | | | | | 247 913 | 279 030 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 247 913 | 279 030 |
| - BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2018-10-31 | Zmienne 3,44% | 1 000,00 | 15 000 | 15 002 |
| - DS1017 (PL0000104543) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2017-10-25 | Stałe 5,25% | 1 000,00 | 80 000 | 86 032 |
| GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066) | Aktywny rynek - alternatywny system | ASO GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | POLSKA | 2022-10-08 | Stałe 3,19% | 100,00 | 39 998 | 4 000 |
| - PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Frankfurt Stock Exchange | Orlen Capital AB | SZWECJA | 2023-06-07 | Stałe 2,50% | 4 425,50 | 3 800 | 16 468 |

| | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------|------------|---------------|----------|--------|--------|
| - PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082660744) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Frankfurt Stock Exchange | Orlen Capital AB | SZWECJA | 2021-06-30 | Stale 2,50% | 4 425,50 | 3 500 | 14 435 |
| - PSD421 (PL0000108916) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2021-04-25 | Stale 2,00% | 1 000,00 | 42 400 | 41 851 |
| - PS0721 (PL0000109153) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2021-07-25 | Stale 1,75% | 1 000,00 | 32 500 | 31 883 |
| - PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | PZU Finance AB | SZWECJA | 2019-07-03 | Stale 1,375% | 4 425,50 | 7 940 | 33 830 |
| REPUBLIC OF HUNGARY 25/03/24 (US445543AL04) | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange (USD) | Skarb Państwa Węgier | WĘGRY | 2024-03-25 | Stale 5,375% | 7 960,60 | 2 000 | 12 285 |
| SYNTHOS FINANCE AB 30/09/21 (XS1115183359) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Synthos Finance AB | SZWECJA | 2021-09-30 | Stale 4,00% | 4 425,50 | 775 | 3 332 |
| - WZ0118 (PL0000104717) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2018-01-25 | Zmienne 1,75% | 1 000,00 | 20 000 | 19 912 |
| 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 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 4 | 0 | -1 554 |
| 1. FX Swap EUR PLN 22.06.2016 06.07.2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Pekao S.A. | POLSKA | EUR (20 165 000,00) | 1 | 0 | -535 |
| 2. FX Swap USD PLN 22.06.2016 06.07.2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | POLSKA | USD (3 770 000,00) | 1 | 0 | -385 |
| 3. IRS PLN 13.11.2017 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BZ WBK S.A. | POLSKA | Ropa procentowa MBOR6M (80 000 000,00) | 1 | 0 | -509 |
| 4. IRS PLN 29.03.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs International | WIELKA BRYTANIA | Ropa procentowa MBOR6M (67 000 000,00) | 1 | 0 | -125 |

| 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 |

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 |
| 5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | | 0 | 0 | 0,00 |

| 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 |
|---|---|-------------------------------------|
| | | |

Komisja Nadzoru Finansowego

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ

FIZ-Q-E_20120309 2/2016

| | |
|--------|------|
| 15 907 | 3,39 |
| 42 384 | 9,04 |
| 32 312 | 6,89 |
| 35 843 | 7,65 |
| 18 051 | 3,85 |
| 3 454 | 0,74 |
| 20 189 | 4,31 |
| 0 | 0,00 |
| 0 | 0,00 |
| 0 | 0,00 |

| |
|---|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 0,00 |
| -0,33 |
| -0,11 |
| -0,08 |
| -0,11 |
| -0,03 |

| | | |
|---|--------|-------|
| 1 BGK 19/05/17 (PL0000500153) | 48 424 | 10,33 |
| 2 FX Swap USD PLN 22.06.2016 06.07.2016 | -385 | -0,08 |
| 3 PS0421 (PL0000108918) | 6 298 | 1,34 |

| BILANS | 2 kwartał | 1 kwartał | 2015 rok | 2 kwartał |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 2016 roku | 2016 roku | | 2015 roku |
| I. Aktywa | 468 678 | 540 655 | 552 613 | 656 632 |
| 1 Środka pieniężne i ich ekwiwalenty | 28 082 | 5 860 | 40 380 | 58 644 |
| 2 Należności | 0 | 0 | 39 546 | 0 |
| 3 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 70 668 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe | 275 908 | 451 679 | 409 871 | 538 909 |
| 5 Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe | 93 998 | 63 083 | 62 816 | 59 053 |
| 6 Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 Pozostałe aktywa | 22 | 33 | 0 | 26 |
| II. Zobowiązania | 2 162 | 158 160 | 141 600 | 157 139 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 466 516 | 382 495 | 411 013 | 499 493 |
| IV. Kapitał funduszu | 443 880 | 363 669 | 395 688 | 495 707 |
| 1 Kapitał wpłacony | 782 031 | 654 438 | 654 438 | 654 438 |
| 2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -318 151 | -290 769 | -258 750 | -158 731 |
| V. Dochody zatrzymane | 15 425 | 14 172 | 6 700 | 1 781 |
| 1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 13 731 | 16 808 | 14 164 | 9 738 |
| 2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 694 | -2 436 | -5 464 | -7 957 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 7 211 | 4 654 | 6 625 | 2 005 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 466 516 | 382 495 | 411 013 | 499 493 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 4 424 413 | 3 657 851 | 3 987 063 | 4 956 238 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 105,44 | 104,57 | 103,61 | 100,78 |

| | |
|--|-----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 4 243 361 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 105,44 |

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 2016-04-01 | 2 | 2015-04-01 | 2 |
|--|---------------|------------|------------|------------|
| | | 2016 | | 2015 |
| | do 2016-06-30 | 2016-01-01 | 2015-06-30 | 2015-01-01 |
| | | 2016-06-30 | | 2015-06-30 |
| I. Przychody z lokat | 3 760 | 7 779 | 6 795 | 14 401 |
| 1 Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Przychody odsetkowe | 3 760 | 7 379 | 6 795 | 14 076 |
| 3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Dodatkne saldo różnic kursowych | 0 | 400 | 0 | 325 |
| 5 Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 6 637 | 8 212 | 5 088 | 8 036 |
| 1 Wynagrodzenie dla towarzystwa | 1 988 | 3 658 | 2 520 | 5 493 |
| 2 Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 Opłaty dla depozytariusza | 27 | 53 | 33 | 66 |
| 4 Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 13 | 23 | 19 | 33 |
| 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 | 4 030 | 4 300 | 1 075 | 2 291 |
| 11 Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12 Ujemne saldo różnic kursowych | 474 | 0 | 1 366 | 0 |
| 13 Pozostałe | 105 | 178 | 75 | 153 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 6 637 | 8 212 | 5 088 | 8 036 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -2 877 | -433 | 1 707 | 6 365 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| | | | | |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 6 687 | 7 744 | -7 551 | -9 401 |
| 1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym | 4 130 | 7 158 | 1 396 | -5 458 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 496 | 4 883 | 7 081 | 4 017 |
| 2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym | 2 557 | 586 | -8 947 | -3 943 |
| - z tytułu różnic kursowych | 273 | -1 211 | -3 508 | -289 |
| VII. Wynik z operacji | 3 810 | 7 311 | -8 844 | -3 036 |

| | | | | |
|--|------|------|-------|-------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,86 | 1,65 | -1,18 | -0,61 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,86 | 1,65 | -1,18 | -0,61 |

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 2016-04-01 | 2 | 2015-01-01 | 2 |
|---|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | do 2016-06-30 | 2016 | 2015-01-01 | 2015 |
| | do 2016-06-30 | 2016-01-01 | 2015-12-31 | 2015-01-01 |
| | | 2016-06-30 | | 2015-06-30 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | 84 021 | 55 503 | -227 127 | -138 647 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 382 495 | 411 013 | 638 140 | 638 140 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym | 3 810 | 7 311 | 8 503 | -3 036 |
| a) przychody z lokat netto | -2 877 | -433 | 10 791 | 6 365 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 4 130 | 7 158 | -2 965 | -5 458 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 557 | 586 | 677 | -3 943 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 3 810 | 7 311 | 8 503 | -3 036 |
| 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 | 80 211 | 48 192 | -235 630 | -135 611 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 107 593 | 107 593 | 0 | 0 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -27 382 | -59 401 | -235 630 | -135 611 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 84 021 | 55 503 | -227 127 | -138 647 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 466 516 | 466 516 | 411 013 | 499 493 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 424 529 | 417 503 | 543 733 | 621 078 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | 766 562 | 457 350 | -2 320 784 | -1 331 609 |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym | 766 562 | 457 350 | -2 320 784 | -1 331 609 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 028 417 | 1 028 417 | 0 | 0 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 261 855 | 571 067 | 2 320 784 | 1 331 609 |
| c) saldo zmian | 766 562 | 457 350 | -2 320 784 | -1 331 609 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym | 4 424 413 | 4 424 413 | 3 967 063 | 4 956 238 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 7 544 224 | 7 544 224 | 6 515 807 | 6 515 807 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 3 119 811 | 3 119 811 | 2 548 744 | 1 559 569 |
| c) saldo zmian | 4 424 413 | 4 424 413 | 3 967 063 | 4 956 238 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 4 243 361 | 4 243 361 | 3 657 851 | 4 293 883 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 0,87 | 1,03 | 2,12 | -0,39 |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 104,57 | 103,61 | 101,49 | 101,17 |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 105,44 | 105,44 | 103,61 | 100,78 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 3,35 | 3,55 | 2,09 | -0,78 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 104,62 | 104,57 | 100,78 | 100,78 |
| - data wyceny | 2016-04-04 | 2016-03-31 | 2015-06-30 | 2015-06-30 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 105,44 | 105,44 | 103,55 | 101,96 |
| - data wyceny | 2016-06-30 | 2016-06-30 | 2015-12-30 | 2015-03-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według stałej wyceny w okresie sprawozdawczym | 105,44 | 105,44 | 103,55 | 100,78 |
| - data wyceny | 2016-06-30 | 2016-06-30 | 2015-12-30 | 2015-06-30 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 105,44 | 105,44 | 103,61 | 100,78 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 6,29 | 3,96 | 2,41 | 2,61 |

| | | | | |
|--|------|------|------|------|
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 1,88 | 1,76 | 1,71 | 1,78 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,02 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 2016-04-01 | 2 | 2015-04-01 | 2 |
|---|---------------|------------|------------|------------|
| | | 2016 | | 2015 |
| | do 2016-06-30 | 2016-01-01 | 2015-06-30 | 2015-01-01 |
| | | 2016-06-30 | | 2015-06-30 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -56 847 | -62 036 | 155 407 | 146 843 |
| I. Wpływy | 3 360 430 | 4 849 312 | 6 483 347 | 11 862 513 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 91 998 | 145 526 | 10 824 | 12 223 |
| 2. Z tytułu zbycia udziałów w lokatach | 3 268 432 | 4 703 786 | 6 472 523 | 11 850 290 |
| 3. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 3 419 077 | 4 911 348 | 6 327 940 | 11 715 670 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 502 | 2 208 | 6 324 | 7 298 |
| 2. Z tytułu nabycia udziałów w lokatach | 3 416 291 | 4 905 268 | 6 318 788 | 11 702 325 |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 2 154 | 3 599 | 2 713 | 5 746 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 27 | 53 | 47 | 110 |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 12 | 24 | 20 | 32 |
| 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 | 91 | 196 | 48 | 159 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 80 336 | 48 330 | -100 241 | -134 695 |
| I. Wpływy | 108 911 | 108 924 | 49 | 916 |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 108 856 | 108 856 | 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 | 55 | 68 | 49 | 916 |
| 6. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 28 575 | 60 594 | 100 290 | 135 611 |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 27 382 | 59 401 | 100 290 | 135 611 |
| 2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Z tytułu spłaty 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 | 1 193 | 1 193 | 0 | 0 |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 533 | 1 408 | -85 | 595 |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B) | 21 689 | -13 706 | 55 166 | 12 148 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 5 860 | 40 380 | 3 563 | 45 901 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D) | 28 082 | 28 082 | 58 644 | 58 644 |

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

Komisja Nadzoru Finansowego

| |
|--|
| |
|--|

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Plik | Opis |
| FSO-Nota objaśniająca-30.06.16.doc | Nota objaśniająca |

| NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU | 2 kwartał | |
|---|-----------|------|
| | 2016 | roku |
| 1. Z tytułu zbytych lokali | | 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 |

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

| NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2 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 | | 1 554 |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne | | 0 |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | | 0 |
| 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 | | 21 |
| 13. Pozostałe zobowiązania | | 587 |
| a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | | 572 |


Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

| Plik | Opis |
|---------------------------------------|----------------------|
| FSO-Informacja dodatkowa-30.08.16.doc | Informacja dodatkowa |

PODPISY**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ**

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|--------------------|--------------------------|---|
| 2016-07-29 | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy |  |