

skorygowany

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 GLOBALNEJ STRATEGII FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO GLOBALNEJ STRATEGII FIZ	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-872	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
CHŁODNA	52	
(ulica)	(numer)	
(22) 358-56-00	(22) 358-56-01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(faks)	(e-mail)
1080015581	146799458	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)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
FGS_Wprowadzenie do sprawozdania_31.03.2017	Wprowadzenie do sprawozdania

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2017 -	poz. IX, w tys.
	31.03.2017	EUR, poz. XI-XII, w EUR
I. Przychody z lokat	1 834	428
II. Koszty funduszu netto	6 114	1 425
III. Przychody z lokat netto	-4 280	-998
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-5 076	-1 183
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-3 427	-799
VI. Wynik z operacji	-12 783	-2 980
VII. Zobowiązania	37 821	8 963
VIII. Aktywa	569 531	134 966
IX. Aktywa netto	531 710	126 004
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 976 275	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,85	25,32
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-2,57	-0,60

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
	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	
1. Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00	0
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
7. Dłużne papiery wartościowe	171 122	170 204	29,88	11 480	11 562	2,14	11 480
8. Instrumenty pochodne	0	1 213	0,21	0	418	0,08	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0
18. Stalki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELUZUPELNIĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						

Komisja Nadzoru Finansowego

rok	1 kwartał				
	2016 roku				
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	
0	0,00	6 621	6 642	1,07	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
11 562	2,14	58 308	59 772	9,60	
418	0,08	0	-155	-0,02	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	65 000	65 003	10,44	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	
0	0,00	0	0	0,00	

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	68 721	110 914	109 885	19,29
	34 221	76 414	75 313	13,22

Komisja Nadzoru Finansowego

-CZECH REPUBLIC 22/01/18 (CZ0001004709)	Aktywny rynek - rynek regulowany	PRAGUE STOCK EXCHANGE - CZK	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2018-01-22	Stale 0,00%
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
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
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						
d) Inne						
-BZWBK 17/02/17 (seria D) (PLBZ00000234)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	Polska	2017-08-17	Zmienne 1,81%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-02-27	Zmienne 2,21%
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						
d) Inne						
iPath S&P 500 VIX S/T FU ETN (US06740Q2527)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca	Barclays Bank PLC	Wielka Brytania	2019-01-30	Zerokuponowe

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						1 581
1. 3 month WBOR Dec18 (WCRZ8) (PL0GF0012476)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WBOR 3M	68
2. 3 month WBOR Jun18 (WCRM8) (PL0GF0011742)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WBOR 3M	68
3. 3 month WBOR Mar18 (WCRH8) (PL0GF0010678)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WBOR 3M	68
4. 3 month WBOR Sep18 (WCRU8) (PL0GF0012385)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WBOR 3M	68
5. Cocoa Future 15/05/17 (CCK7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYB-ICE FUTURES US	ICE FUTURES US	Stany Zjednoczone	Kakao	21
6. DAX FUTURE 16/06/17 (GXM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	Niemcy	DAX	21
7. Euro-Schatz Futures 08/06/2017 (DUM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	Niemcy	GERMAN GOVERNMENT BOND FUTURES	170
8. FTSE 100 IDX FUT 16/06/17 (Z M7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICF-ICE_GBP Futures Europe Financials	ICF-ICE Futures Europe Financials	Wielka Brytania	FTSE100	14
9. FW20M1720 (PL0GF0011130)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WG 20	204
10. NASDAQ 100 EMINI FUTURES 16/06/2017 (NQM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	NASDAQ Index	340
11. S&P EMINI FUTURES 16/06/17 (ESM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	476
12. WHEAT FUTURE 12/05/17 (WK7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Pszemica	63
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						10
1. CIRS CZK 22.01.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	CZK (54 128 000,00)	1
2. Equity Swap MSCI China NETR USD Index 29.01.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	Akcje MSCI China NETR USD Index TEMPISIN0870 (3 108,00)	1

1 559,00	34 000	54 566	53 438	9,38
100 000,00	141	13 939	13 966	2,45
100 000,00	80	7 909	7 909	1,39
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	34 500	34 500	34 572	6,07
1 000,00	34 500	34 500	34 572	6,07
	108 340	60 208	60 319	10,59
	57 000	57 000	57 120	10,03
1 000,00	57 000	57 000	57 120	10,03
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	51 340	3 208	3 199	0,56
394,55	51 340	3 208	3 199	0,56

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
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	1 213	0,21
0	741	0,13
0	125	0,02

3. Equity Swap MSCI Daily TR Gross Emerging Markets Taiwan USD 30.01.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	Akcje MSCI Daily TR Gross Emerging Markets Taiwan USD TEMPISIN0872 (2 105,00)	1
4. Equity Swap MSCI Emerging Mexico NETR USD Index 29.01.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	Akcje MSCI Emerging Mexico NETR USD Index TEMPISIN0871 (5 809,00)	1
5. Forward EUR RUB 13.06.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	EUR (680 000,00)	1
6. Forward EUR RUB 13.06.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	EUR (680 000,00)	1
7. Forward EUR RUB 13.06.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	EUR (1 360 000,00)	1
8. FX Swap USD PLN 22.03.2017 05.04.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	Polska	USD (21 915 000,00)	1
9. IRS HUF 25.03.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa BUBOR3M (4 500 000 000,00)	1

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.
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0	0
II. Certyfikaty inwestycyjne				0	0	0

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
I. W walutach państw należących do OECD							0
II. W walutach państw nienależących do OECD							0

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia
I. Prawa własności nieruchomości:							
1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							
II. Prawa współwłasności nieruchomości:							
1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							
III. Użytkowanie wieczyste:							
1. Budynki							
2. Lokale							
3. Grunty							
4. Inne							

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

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 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	57 120	10,03
2. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170915A) 15/09/17	13 966	2,45
3. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH171016A) 16/10/17	7 909	1,39

BILANS	1 kwartał	4 kwartał	2016 rok	1 kwartał
	2017 roku	2016 roku		2016 roku
I. Aktywa	569 531	540 338	540 338	622 777
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	125 934	59 397	59 397	28 091
2. Należności	970	10	10	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	270 370	468 946	468 946	463 213
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	56 637	0	0	66 414
- dłużne papiery wartościowe	56 637	0	0	59 772
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	115 583	11 985	11 985	65 023
- dłużne papiery wartościowe	113 567	11 562	11 562	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	37	0	0	36
II. Zobowiązania	37 821	36 248	36 248	59 336
III. Aktywa netto (I-II)	531 710	504 090	504 090	563 441
IV. Kapitał funduszu	502 748	462 345	462 345	534 197
1. Kapitał wpłacony	1 235 553	1 159 630	1 159 630	1 120 085
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-732 805	-697 285	-697 285	-585 888
V. Dochody zatrzymane	31 626	40 982	40 982	29 298
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-23 147	-18 867	-18 867	-20 008
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	54 773	59 849	59 849	49 306
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 664	763	763	-54
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	531 710	504 090	504 090	563 441

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 976 275	4 612 803	4 612 803	5 274 140
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,85	109,28	109,28	106,83

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 976 275
---	-----------

Komisja Nadzoru Finansowego

Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,85
--	--------

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
--

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
--

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	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	od 2017-01-01	1 2016
	do 2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2016-03-31	2016-01-01 2016-03-31		
I. Przychody z lokat	1 834	1 834	3 410	3 410		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0		
2. Przychody odsetkowe	1 810	1 810	1 677	1 677		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	1 732	1 732		
5. Pozostałe	24	24	1	1		
II. Koszty funduszu	6 114	6 114	6 915	6 915		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 399	3 399	6 772	6 772		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	34	34	31	31		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	11	5	5		
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	5	5	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	2 524	2 524	0	0		
13. Pozostałe	141	141	107	107		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 114	6 114	6 915	6 915		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-4 280	-4 280	-3 505	-3 505		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 503	-8 503	20 142	20 142		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 076	-5 076	19 802	19 802		
- z tytułu różnic kursowych	2 948	2 948	-184	-184		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 427	-3 427	340	340		
- z tytułu różnic kursowych	-544	-544	-265	-265		
VII. Wynik z operacji	-12 783	-12 783	16 637	16 637		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,57	-2,57	3,15	3,15		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,57	-2,57	3,15	3,15		

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

	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	2016-01-01	2016-03-31
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	do 2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2016-12-31	2016-01-01	2016-01-01	2016-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	27 620	27 620	-27 124	32 227		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	504 090	504 090	531 214	531 214		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-12 783	-12 783	29 138	16 637		
a) przychody z lokat netto	-4 280	-4 280	-2 364	-3 505		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 076	-5 076	30 345	19 802		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 427	-3 427	1 157	340		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-12 783	-12 783	29 138	16 637		
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:	40 403	40 403	-56 262	15 590		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	75 923	75 923	105 143	65 598		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-35 520	-35 520	-161 405	-50 008		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 620	27 620	-27 124	32 227		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	531 710	531 710	504 090	563 441		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	552 786	552 786	586 184	574 333		
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	363 472	363 472	-512 759	148 578		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	363 472	363 472	-512 759	148 578		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	695 901	695 901	986 836	616 698		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	332 429	332 429	1 499 595	468 120		
c) saldo zmian	363 472	363 472	-512 759	148 578		
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 976 275	4 976 275	4 612 803	5 274 140		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	12 138 147	12 138 147	11 442 246	11 072 108		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 161 872	7 161 872	6 829 443	5 797 968		
c) saldo zmian	4 976 275	4 976 275	4 612 803	5 274 140		
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 976 275	4 976 275	4 612 803	5 274 140		
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-2,43	-2,43	5,64	3,21		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	109,28	109,28	103,64	103,62		
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	106,85	106,85	109,28	106,83		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-9,02	-9,02	5,46	12,46		
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	106,85	106,85	106,37	106,37		
- data wyceny	2017-03-31	2017-03-31	2016-02-08	2016-02-08		
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	109,10	109,10	109,28	107,42		
- data wyceny	2017-01-03	2017-01-03	2016-12-30	2016-03-15		
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	106,85	106,85	109,28	106,83		
- data wyceny	2017-03-31	2017-03-31	2016-12-30	2016-03-31		
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,85	106,85	109,28	106,83		
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,49	4,49	3,38	4,84		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,49	2,49	3,28	4,74		
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00		
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02	0,02	0,02		

4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,00	0,00
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
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2017-01-01	1	2016-01-01	1
		2017		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	91 028	91 028	-96 154	-96 154
I. Wpływy	4 291 187	4 291 187	4 659 848	4 659 848
1. Z tytułu posiadanych lokat	46 998	46 998	38 854	38 854
2. Z tytułu zbycia składników lokat	4 244 189	4 244 189	4 620 994	4 620 994
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	4 200 159	4 200 159	4 756 002	4 756 002
1. Z tytułu posiadanych lokat	102 513	102 513	19 102	19 102
2. Z tytułu nabycia składników lokat	4 092 549	4 092 549	4 729 727	4 729 727
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 908	4 908	7 011	7 011
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	33	33	31	31
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	31	31	16	16
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	125	125	115	115
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	42 606	42 606	13 056	13 056
I. Wpływy	76 917	76 917	66 588	66 588
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	76 770	76 770	66 408	66 408
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	125	125	176	176
6. Pozostałe	22	22	4	4
II. Wydatki	34 311	34 311	53 532	53 532
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	33 461	33 461	52 748	52 748
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	850	850	784	784
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-67 097	-67 097	26 893	26 893
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	133 634	133 634	-83 098	-83 098
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	59 397	59 397	84 296	84 296
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	125 934	125 934	28 091	28 091

Komisja Nadzoru Finansowego

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FGS_Nota objaśniająca_31.03.2017.pdf	Nota objaśniająca

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	1 kwartał	
	2017	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		961
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		0
5. Z tytułu odsetek		9
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	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	1 013
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	35 520
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	34
13. Pozostałe zobowiązania	1 254
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	1 227

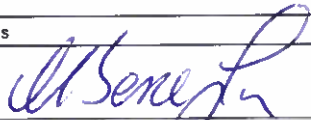
Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FGS_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 Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty („Fundusz”)

PKO Globalnej Strategii – 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 Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 14 czerwca 2013 r. (sygn. DFI/II/4034/31/15/U/2013/13-12/AG).

PKO Globalnej Strategii – 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 881 w dniu 29 lipca 2013 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.

Fundusz stosuje politykę inwestycyjną aktywnej alokacji w ramach przewidzianych w Statucie klas aktywów. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzują się wysokim poziomem ryzyka, związanym również z koncentracją w ramach danej klasy aktywów, co oznacza, iż wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat może podlegać istotnym wahanom.

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) papiery wartościowe;
- b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- c) instrumenty rynku pieniężnego;
- d) 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;
- e) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- f) waluty obce;
- g) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- h) towarowe instrumenty pochodne;
- i) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Lokaty, o których mowa w lit. a)–c) i e)–h) powyżej, oraz certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w lit. d) 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 Stanów Zjednoczonych Ameryki, rynki krajów wchodzących w skład Unii Europejskiej, rynki Szwajcarii oraz Turcji.

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

Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 marca 2017 r. Dniem bilansowym jest 31 marca 2017 r.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.



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

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

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

Do dnia 31 marca 2017 r. PKO Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, E, F, G i I reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu.

Seria Certyfikatów	Cena emisyjna
A	100,00
B	101,12
E	104,13
F	106,37
G	106,84
I	109,10

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabycie albo zbycie 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 wyliczana była metodą HIFO (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 Towarzystwa za zarządzanie, koszty sponsora i animatora emisji, KDPW, GPW, koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów, 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 Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

1.2. 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 ustalane:
 - i. wartość aktywów netto Funduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny,
- b) Wartość aktywów netto Funduszu ustalano 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 określania wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w danym 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 przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego (zwaną dalej momentem wyceny), o której pobierane były ostatnio dostępne kursy i wartości, 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, 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 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 wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana 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 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 tym, że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży uznano za niedopuszczalne, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana 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 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 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) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.
- b) 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.
- c) Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- d) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- e) Otwarte pozycje na transakcjach Equity Swap / Contract For Difference wyceniane są według wartości godziwej obliczanej jako suma wyceny aktywa bazowego kontraktu, wyceny części odsetkowej oraz części związanej z wypłatą dywidendy. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji Equity Swap / Contract For Difference.

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

- a) Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. 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) Boni skarbowe i pieniężne, 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	9 327	59 336
III. Aktywa netto (I-II)	613 450	563 441
IV. Kapitał funduszu	584 206	534 197
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	535 879	585 888
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	613 450	563 441
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	5 742 260	5 274 140

Pozycje Zestawienia zmian w aktywach	01.01.2016 - 31.03.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
I. Zmiana wartości aktywów netto	29 487	32 227
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	583 963	531 214
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	12 850	15 590
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	52 748	-50 008
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	29 487	32 227
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	613 450	563 441
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	106 853	148 578
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	106 853	148 578
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	509 845	468 120
c) saldo zmian	106 853	148 578
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająca od początku działalności funduszu, w tym:	5 742 260	5 274 140
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 329 848	5 797 968
c) saldo zmian	5 742 260	5 274 140

Pozycje Rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 31.03.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,90	3,15
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,90	3,15

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
Kwartalne skrócone 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.



