

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-07-01 do 2017-09-30

Podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2017-11-03

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)	(miejscowość)	
Chłodna	52	
(ulica)	(numer)	
(22) 358 56 00	(22) 358 56 01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080015581	14679945800000	www.pkotfi.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

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

Plik	Opis
FGS_Wprowadzenie do sprawozdania_30.09.20	wprowadzenie do sprawozdania

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.07.2017 - 30.09.2017	poz. I-IX. w tys. EUR, poz. XI-XII. w EUR
I. Przychody z lokat	1 705	399
II. Koszty funduszu netto	4 453	1 042
III. Przychody z lokat netto	-2 748	-643
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-13 823	-3 233
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 132	499
VI. Wynik z operacji	-14 439	-3 377
VII. Zobowiązania	139 672	32 413
VIII. Aktywa	611 643	141 942
IX. Aktywa netto	471 971	109 529
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 630 174	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,93	23,65
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,12	-0,73

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2017 roku.

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

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2016
	2017 roku			2017 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.
1. Akcje	0	0	0,00	10 874	10 056	1,79	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. Długie papiery wartościowe	124 815	127 004	20,76	179 665	180 930	32,22	11 480
8. Instrumenty pochodne	0	-947	0,15	0	-852	0,15	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 wspólnego 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. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

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

rok		3 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	5 024	5 458	0,95
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	11 480	11 501	2,01
418	0,08	0	347	0,06
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	0	0	0,00
0	0,00	8 725	8 786	1,53
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	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
	34 134	67 815	69 879	11,42
	34 134	67 815	69 879	11,42

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	Stałe 0,00%
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
PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH171016B) 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						
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						

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						
1. BIST 30 FUTURES 31/10/17 (A5V7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	Borsa Istanbul	Turcja	BIST 30	1 494
2. Cocoa Future 13/12/17 (CCZ7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYB-ICE FUTURES US Softs	ICE FUTURES US	Stany Zjednoczone	Kakao	81
3. FW20Z1720 (PL0GF0012302)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	MG 20	661
4. NASDAQ 100 EMINI FUTURES 15/12/17 (NQZ7) (NQZ7INDE1217)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	NASDAQ Index	54
5. RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURES 15/12/17 (RTYZ7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	NYF-ICE Futures US	Stany Zjednoczone	RTY Index	94
6. SUGAR No. 11 (WORLD) 28/02/18	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYB-ICE FUTURES US Softs	ICE FUTURES US	Stany Zjednoczone	Sugar	53
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						
1. CIRS CZK 22.01.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	CZK (340 000 000,00)	1
2. Equity Swap PKNORLEN 30.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	Akcje PKNORLEN PLPKN0000018 (40 800,00)	1
3. Forward EUR PLN 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	EUR (3 350 000,00)	1
4. Forward EUR PLN 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	EUR (3 350 000,00)	1
5. Forward RUB ZAR 26.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	RUB (201 000 000,00)	1
6. Forward RUB ZAR 26.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	RUB (201 000 000,00)	1
7. Forward USD SEK 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (3 350 000,00)	1
8. Forward USD SEK 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (3 350 000,00)	1
9. Forward USD SEK 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (4 690 000,00)	1
10. Forward USD SEK 02.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (3 350 000,00)	1
11. Forward USD ZAR 19.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (4 690 000,00)	1
12. Forward USD ZAR 19.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (4 690 000,00)	1

1 655,00	34 000	54 566	56 491	9,23
100 000,00	80	7 909	7 993	1,31
100 000,00	54	5 340	5 395	0,88
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	57 000	57 000	57 125	9,34
	57 000	57 000	57 125	9,34
1 000,00	57 000	57 000	57 125	9,34
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00

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	-947	0,15
0	-1 490	0,24
0	122	0,02
0	63	0,01
0	19	0,00
0	862	0,14
0	-484	0,08
0	-14	0,00
0	40	0,01
0	15	0,00
0	23	0,01
0	387	0,06
0	131	0,02

13. Forward USD ZAR 21.11.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (4 690 000,00)	1
14. Forward USD ZAR 21.11.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (4 690 000,00)	1
15. FX Swap AUD PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (11 065 000,00)	1
16. FX Swap EUR PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	EUR (5 485 000,00)	1
17. FX Swap GBP PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	GBP (415 000,00)	1
18. FX Swap HUF PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	Polska	HUF (42 380 000,00)	1
19. FX Swap JPY PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (33 290 000,00)	1
20. FX Swap TRY PLN 06.09.2017 04.10.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	TRY (1 540 000,00)	1
21. IRS HUF 10.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa BUBOR6M (2 856 000 000,00)	1
22. IRS HUF 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa BUBOR6M (3 015 000 000,00)	1
23. IRS HUF 26.09.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa BUBOR6M (6 700 000 000,00)	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							

0	267	0,05
0	-197	0,03
0	-174	0,03
0	-295	0,05
0	-109	0,02
0	1	0,00
0	10	0,00
0	5	0,00
0	-138	0,02
0	-114	0,02
0	123	0,02

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00

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

Służebności	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

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)	57 125	9,34
2. FX Swap AUD PLN 06.09.2017 04.10.2017	-174	0,03
3. FX Swap EUR PLN 06.09.2017 04.10.2017	-295	0,05
4. FX Swap GBP PLN 06.09.2017 04.10.2017	-109	0,01
5. FX Swap JPY PLN 06.09.2017 04.10.2017	10	0,00
6. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH171016A) 16/10/17	7 993	1,31
7. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH171016B) 16/10/17	5 395	0,88

BILANS	3 kwartał 2017 roku	2 kwartał 2017 roku	2016 rok	3 kwartał 2016 roku
I. Aktywa	611 643	561 541	540 338	573 145
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	109 809	86 835	59 397	76 150
2. Należności	1 940	3 853	10	39
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	370 810	278 533	468 946	470 587
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	56 491	71 469	0	14 244
- dłużne papiery wartościowe	56 491	61 413	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	72 581	120 826	11 985	12 112
- dłużne papiery wartościowe	70 513	119 517	11 562	11 501
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	12	25	0	13
II. Zobowiązania	139 672	39 089	36 248	42 469
III. Aktywa netto (I-II)	471 971	522 452	504 090	530 676
IV. Kapitał funduszu	468 129	504 171	462 345	495 806
1. Kapitał wpłacony	1 269 469	1 269 469	1 159 630	1 159 630
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-801 340	-765 298	-697 285	-663 824
V. Dochody zatrzymane	-951	15 620	40 982	33 839

PKO GLOBALNEJ STRATEGII FIZ

FIZ-Q-E_20120309 3/2017

	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00

1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-29 802	-27 054	-18 867	-22 062
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 851	42 674	59 849	55 901
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 793	2 661	763	1 031
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	471 971	522 452	504 090	530 676

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 630 174	4 983 729	4 612 803	4 919 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,93	104,83	109,28	107,88

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 630 174
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,93

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Dane porównawcze za 3 kwartał 2016 zostały przekształcone zgodnie ze zmianą w pkt 2.1 noty objaśniającej nr. 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 2017-07-01	3 2017	2016-07-01	3 2016
	do 2017-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30
I. Przychody z lokat	1 705	5 969	2 088	9 171
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	699	0	218
2. Przychody odsetkowe	1 626	5 121	1 913	5 445
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	173	3 494
5. Pozostałe	79	149	2	14
II. Koszty funduszu	4 453	16 904	4 166	14 730
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 289	10 144	4 026	14 300
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	33	101	32	95
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	21	50	6	18
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	58	74	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	917	6 101	0	0
13. Pozostałe	135	434	102	317
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 453	16 904	4 166	14 730
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 748	-10 935	-2 078	-5 559
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-11 691	-26 968	6 768	27 822
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-13 823	-30 998	3 935	26 397

- z tytułu różnic kursowych	-3 244	3 253	632	-96
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 132	4 030	2 833	1 425
- z tytułu różnic kursowych	2 951	2 565	-108	-292
VII. Wynik z operacji	-14 439	-37 903	4 690	22 263

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,12	-8,19	0,95	4,53
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,12	-8,19	0,95	4,53

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:
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-07-01	3 2017	2016-01-01	3 2016
	do 2017-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-12-31	2016-01-01 2016-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-50 481	-32 119	-27 124	-538
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	522 452	504 090	531 214	531 214
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-14 439	-37 903	29 138	22 263
a) przychody z lokat netto	-2 748	-10 935	-2 364	-5 559
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 823	-30 998	30 345	26 397
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 132	4 030	1 157	1 425
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-14 439	-37 903	29 138	22 263
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-36 042	5 784	-56 262	-22 801
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	109 839	105 143	105 143
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-36 042	-104 055	-161 405	-127 944
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-50 481	-32 119	-27 124	-538
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	471 971	471 971	504 090	530 676
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	553 925	557 355	586 184	591 455
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-353 555	17 371	-512 759	-206 562
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-353 555	17 371	-512 759	-206 562
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	1 013 314	986 836	986 836
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	353 555	995 943	1 499 595	1 193 398
c) saldo zmian	-353 555	17 371	-512 759	-206 562
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 630 174	4 630 174	4 612 803	4 919 000
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	12 455 560	12 455 560	11 442 246	11 442 246
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 825 386	7 825 386	6 829 443	6 523 246
c) saldo zmian	4 630 174	4 630 174	4 612 803	4 919 000
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 630 174	4 630 174	4 612 803	4 919 000
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-2,90	-7,35	5,64	4,24
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104,83	109,28	103,64	103,64

2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,93	101,93	109,28	107,88
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-10,98	-8,99	5,46	5,49
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,94	101,94	106,37	106,37
- data wyceny	2017-09-29	2017-09-29	2016-02-08	2016-02-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,94	109,10	109,28	107,88
- data wyceny	2017-09-29	2017-01-03	2016-12-30	2016-09-30
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,94	101,94	109,28	107,88
- data wyceny	2017-09-29	2017-09-29	2016-12-30	2016-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,93	101,93	109,28	107,88
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,19	4,05	3,38	3,33
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,36	2,43	3,28	3,23
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	0,02	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

Dane porównawcze za okres 01.01.2016 - 30.09.2016 zostały przekształcone zgodnie ze zmianą w pkt 2.1 noty objaśniającej nr.1.

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2017-07-01	3 2017	2016-07-01	3 2016
	do 2017-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	57 443	48 733	38 845	1 320
I. Wpływy	3 215 349	9 797 009	6 086 670	16 910 828
1. Z tytułu posiadanych lokat	107 957	216 667	18 308	81 964
2. Z tytułu zbycia składników lokat	3 107 392	9 580 342	6 068 362	16 828 864
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	3 157 906	9 748 276	6 047 825	16 909 508
1. Z tytułu posiadanych lokat	61 670	231 872	10 364	50 375
2. Z tytułu nabycia składników lokat	3 092 706	9 504 081	6 033 782	16 844 551
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	3 379	11 810	3 554	14 145
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	33	101	32	95
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	46	124	13	46
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	72	288	80	296

Komisja Nadzoru Finansowego

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-32 353	8 738	-37 814	-34 541
I. Wpływy	140	111 454	66	106 887
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	111 077	0	106 445
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	91	278	63	425
6. Pozostałe	49	99	3	17
II. Wydatki	32 493	102 716	37 880	141 428
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	32 493	101 474	37 396	140 154
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	1 242	484	1 274
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-2 116	-7 059	-3 242	25 075
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	25 090	57 471	1 031	-33 221
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	86 835	59 397	78 361	84 296
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	109 809	109 809	76 150	76 150

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FGS_Nota objaśniająca_30.09.2017.pdf	nota objaśniająca

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	3 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	30
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	1 910
a) rozrachunki z kontrahentem z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych	1 910

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

NOTA-3ZOBOWIĄZANIAFUNDUSZU	3 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	99 499
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	3 015
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	36 042
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	31
13. Pozostałe zobowiązania	1 085

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FGS_Informacja dodatkowa_30.09.2017.pdf	informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2017-11-03	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	

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 wynikających ze zmiany opisanej w pkt 2.1 noty objaśniającej nr. 1.

Zmiana dotyczy następujących pozycji sprawozdania:

Pozycje Bilansu	30.09.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
II. Zobowiązania	1 930	42 469
III. Aktywa netto (I-II)	571 215	530 676
IV. Kapitał funduszu	536 345	495 806
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-623 285	-663 824
VII. Kapitał funduszu i zokumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	571 215	530 676
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	5 294 776	4 919 000

Pozycje Zestawienia zmian w aktywach	01.01.2016 - 30.09.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
I. Zmiana wartości aktywów netto	-12 748	-538
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	583 963	531 214
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-35 011	-22 801
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-140 154	-127 944
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-12 748	-538
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	571 215	530 676
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-340 631	-206 562
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-340 631	-206 562
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 327 467	1 193 398
c) saldo zmian	-340 631	-206 562
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająca od początku działalności funduszu, w tym:	5 294 776	4 919 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 147 470	6 523 246
c) saldo zmian	5 294 776	4 919 000

Pozycje Rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 30.09.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	4,20	4,53
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	4,20	4,53

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 dojącej 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.

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 FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- h) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- i) Naliczone przychody Funduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- j) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane 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 ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny równa się wartości aktywów netto Funduszu podzielonej przez liczbę certyfikatów inwestycyjnych ustaloną na podstawie ewidencji uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby 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 różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane 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 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 wyznaczonej 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 wyznaczonej 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 wyznaczonej 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) Bony 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 poczynwszy 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 przypadła 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.

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 osiąganie 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 wahaniom.

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 000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty obejmuje okres od dnia 1 lipca 2017 r. do dnia 30 września 2017 r. Dniem bilansowym jest 30 września 2017 r.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Kwartalne 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą PKOGS.

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

Do dnia 30 września 2017 r. PKO Globalnej Strategii – fundusz inwestycyjny zamknięty wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, E, F, G, I oraz J 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
J	106,85