

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E**za 2 kwartał 2014 roku obejmujący okres od 2014-04-01 do 2014-06-30

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2014-08-04

<b>PKO GLOBALNEJ STRATEGII FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY</b>		
<small>(pełna nazwa funduszu)</small>		
<b>PKO GLOBALNEJ STRATEGII FIZ</b>	<b>PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.</b>	
<small>(skrótowa nazwa funduszu)</small>	<small>(nazwa towarzystwa)</small>	
<u>02-515</u>	<b>WARSZAWA</b>	
<small>(kod pocztowy)</small>	<small>(miejsowość)</small>	
<b>PUŁAWSKA</b>		<b>15</b>
<small>(ulica)</small>		<small>(numer)</small>
<b>(22) 358-56-00</b>	<b>(22) 358-56-01</b>	<b>poczta@pkotfi.pl</b>
<small>(telefon)</small>	<small>(fax)</small>	<small>(e-mail)</small>
<b>1080015581</b>	<b>146799458</b>	<b>www.pkotfi.pl</b>
<small>(NIP)</small>	<small>(REGON)</small>	<small>(WWW)</small>

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
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:	<u>zł</u>

	<small>(nazwa funduszu podstawowego)</small>
Fundusze powiązane:	
	<small>(nazwy funduszy powiązanych)</small>
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	
	<small>(nazwa funduszu)</small>

Plik	Opis
GS-Wstęp do spr fin-30.06.14.pdf	Wstęp

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
<b>II kwartał 2014</b>		
I. Przychody z lokat	5 388	1 293
II. Koszty funduszu netto	7 646	1 835
III. Przychody z lokat netto	-2 258	-542
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-17 766	-4 263
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 827	-438
VI. Wynik z operacji	-21 851	-5 243
VII. Zobowiązania	5 391	1 296
VIII. Aktywa	948 903	228 052

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	943 512	226 757
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 668 697	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,58	23,45
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-2,26	-0,54
Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2014 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 30 kwietnia, 30 maja oraz 30 czerwca 2014 roku.		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			Na dzień 31 marca 2014 r.			na dzień 31 grudnia 2013 roku		
	2014 roku								
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	11 935	11 621	1,23	14 809	15 131	1,52	4 025	4 017	0,40
2. Dłużne papiery w wartościowe	146 422	147 857	15,58	146 422	146 785	14,77			
3. Instrumenty pochodne		-2 874	-0,30		-243	-0,02		87	0,01
4. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 652	4 876	0,51				9 827	9 937	0,99

## TABELA UZUPELNIĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. ADIDAS AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra)	18 688	NIEMCY	6 131	5 752	0,61
2. AXA (FR0000120628)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris	80 811	FRANCJA	5 804	5 869	0,62

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>								146 000
<b>a) Obligacje</b>								146 000
-WZ0115 (PL0000106480)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2015-01-25	zmiennie 2,72%	1 000,00	146 000

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>								0
1. 3MO EURO EURIBOR 14/12/15	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE LIFFE London	LIF-NYSE LIFFE - London	MIELKA BRYTANIA	Wskaźnik 3M EURIBOR			0
2. 3MO EURO EURIBOR 15/12/14	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE LIFFE London	LIF-NYSE LIFFE - London	MIELKA BRYTANIA	Wskaźnik 3M EURIBOR	300		0
3. AUD/USD CURR FUTURE 15/09/14 (ADU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta dolar australijski	86		0
4. BIST 30 FUTURES 29/08/14 (A5Q4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	Borsa Istanbul	TURCJA	Index BIST 30			0
5. CORN FUTURE 12/12/14 (C Z4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	STANY ZJEDNOCZONE	Towar Com	136		0
6. DAX FUTURE 19/09/14 (GXU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	NIEMCY	Index DAX			0
7. EURO FX CURR FUTURES 15/09/14 (ECU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta euro			0
8. EURO STOXX 50 FUTURE 19/09/14 (VGU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	NIEMCY	Index EURO STOXX 50			0
9. EURO-BTP FUTURE 08/09/14 (IKU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	NIEMCY	Obligacja ITALIAN GOVERNMENT BOND FUTURES			0
10. GOLD 100 OZ FUTURE 27/08/14 (GCQ4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Comex	COMX - Commodity Exchange	STANY ZJEDNOCZONE	Towar GOLD 100 OZ	70		0
11. JPY/USD CORR FUTURE 15/09/14	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta yen	150		0

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
146 422	147 857	15,58
146 422	147 857	15,58
146 422	147 857	15,58

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

12. NASDAQ 100 EMINI FUTURES 19/09/14 (NQU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Index NASDAQ Index			0
13. NZD/USD New Zealand \$ Future 15/09/14 (NVU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta dolar nowozelandzki			0
14. S&P EMINI FUTURES 19/09/14 (ESU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Index S&P 500			0
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							11	-2 874
1. FX Swap EUR PLN 25/06/2014 09/07/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	EUR (10.220.000,00)		1	-22
2. FX Swap GBP PLN 25/06/2014 09/07/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	GBP (610.000,00)		1	-3
3. FX Swap TRY PLN 25/06/2014 09/07/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	TRY (3.230.000,00)		1	-27
4. CFD L'OREAL EUR 08/05/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MIELKA BRYTANIA	akcje L'OREAL FR0000120321 (11.680,00)		1	84
5. IRS HUF 09/05/2016 (SW09052016N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MIELKA BRYTANIA	stopa procentowa BUBOR6M (4.200.000.000,00)		1	-561
6. IRS HUF 17/05/2016 (SW17052016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MIELKA BRYTANIA	stopa procentowa BUBOR6M (4.200.000.000,00)		1	-381
7. IRS PLN 06/06/2016 (SW06062016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (75.000.000,00)		1	-357
8. IRS PLN 09/06/2016 (SW09062016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (75.000.000,00)		1	-175
9. IRS PLN 18/03/2016 (SW18032016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (75.000.000,00)		1	-665
10. IRS PLN 21/03/2016 (SW21032016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MIELKA BRYTANIA	stopa procentowa WIBOR6M (75.000.000,00)		1	-631
11. CFD LINCOLN USD 15/05/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MIELKA BRYTANIA	akcje Lincoln National Corp JS5341871094 (45.771,00)		1	-136

rzeczywista liczba:

I.	-4700
3MO EURO EURIBOR 14/12/15	-300
BIST 30 FUTURES 29/08/14 (A5Q4)	-2550
DAX FUTURE 19/09/14 (GXU4)	-80
EURO FX CURR FUTURES 15/09/14 (ECU4)	-90
EURO STOXX 50 FUTURE 19/09/14 (VGU4)	-985
EURO-BTP FUTURE 08/09/14 (IKU4)	-150
NASDAQ 100 EMINI FUTURES 19/09/14 (NQU4)	-295
NZD/USD New Zealand \$ Future 15/09/14 (NVU4)	-92
S&P EMINI FUTURES 19/09/14 (ESU4)	-900

<b>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. iPath S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN - USD (US06742E7114)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca	Barclays Capital Inc	STANY ZJEDNOCZONE	55 950	5 652	4 876	0,51

<b>NIERUCHOMOŚCI</b>	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.

## TABELE DODATKOWE

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. FX Swap EUR PLN 25/06/2014 09/07/2014		0,00
2. IRS PLN 06/06/2016 (SW06062016N001)		
3. IRS PLN 09/06/2016 (SW09062016N001)		
4. IRS PLN 18/03/2016 (SW18032016N001)		

Rzeczywista wartość :

0,00
0,00
0,00
-0,30
0,00
0,00
0,00
0,01
-0,06
-0,04
-0,04
-0,02
-0,07
-0,07
-0,01

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	-------------------------------------

FX Swap EUR PLN 25/06/2014 09/07/2014	-21	0,00
IRS PLN 06/06/2016 (SW06062016N001)	-357	-0,04
IRS PLN 09/06/2016 (SW09062016N001)	-175	-0,02
IRS PLN 18/03/2016 (SW18032016N001)	-665	-0,07

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2013 rok	kwartał
	2014 roku	2013 roku		
<b>I. Aktywa</b>	948 903	994 019	1 000 873	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	191 503	131 796	91 490	
2. Należności	3 238	0	7	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	589 698	700 006	895 333	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	164 354	161 917	13 954	
- dłużne papiery wartościowe	147 857	146 786	0	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	84	261	89	
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	
6. Nieruchomości	0	0	0	
7. Pozostałe aktywa	26	39	0	
<b>II. Zobowiązania</b>	5 391	3 081	2 784	
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	943 512	990 938	998 089	
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	974 121	999 696	1 009 045	
1. Kapitał wpłacony	1 010 192	1 010 192	1 010 192	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-36 071	-10 496	-1 147	
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	-24 289	-4 265	-9 415	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 496	-4 238	-3 217	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-17 793	-27	-6 198	
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	-6 320	-4 493	-1 541	
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)</b>	943 512	990 938	998 089	

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 668 697	9 924 853	10 018 676
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,58	99,84	99,62

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	9 056 812
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,58

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wszystkie pozycje bilansu wyrażone są w tysiącach złotych poza liczbą i wartością certyfikatów inwestycyjnych wyrażoną w złotych.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2014-04-01	Narastająco	Okres roku	Narastająco
		kwartały roku		kwartały roku
		bieżącego	poprzedniego	poprzedniego
		kwartał:	kwartał:	kwartał:
		rok:	od:	rok:
		od:	do:	od:
		do:		do:
	od 2014-04-01	2		
		2014		
	do 2014-06-30	2014-01-01		
		2014-06-30		
<b>I. Przychody z lokat</b>	5 388	11 559		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	153	153		
2. Przychody odsetkowe	5 186	10 423		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	929		
5. Pozostałe	49	54		
<b>II. Koszty funduszu</b>	7 646	14 838		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 220	14 536		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	45	89		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	32		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	13	25		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
8. Usługi prawne	0	0		

9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	
10. Koszty odsetkowe	0	0	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	269	0	
13. Pozostałe	91	156	
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>7 646</b>	<b>14 838</b>	
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-2 258</b>	<b>-3 279</b>	
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-19 593</b>	<b>-16 374</b>	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-17 766	-11 595	
- z tytułu różnic kursowych	821	-15 771	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 827	-4 779	
- z tytułu różnic kursowych	-2 504	-2 713	
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>-21 851</b>	<b>-19 653</b>	

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,26	-2,03	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,26	-2,03	

Wszystkie pozycje rachunku wyników wyrażone są w tysiącach złotych poza wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny i rozwodnionym wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny wyrażonymi w złotych.

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

Okres roku  
poprzedniego  
kwartał:  
od:  
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-04-01	2 2014	2013-07-29	
	do 2014-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-47 425	-54 577	998 089	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	990 938	998 089		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-21 850	-19 653	-10 956	
a) przychody z lokat netto	-2 257	-3 279	-3 217	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-17 766	-11 595	-6 198	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 827	-4 779	-1 541	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-21 850	-19 653	-10 956	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-25 575	-34 924	1 009 045	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	1 010 192	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-25 575	-34 924	-1 147	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-47 425	-54 577	998 089	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	943 513	943 512	998 089	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	990 416	994 304	590 597	
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	256 156	349 979	10 018 676	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	256 156	349 979	10 018 676	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	10 030 036	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	256 156	349 979	11 360	
c) saldo zmian	-256 156	-349 979	10 018 676	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	9 668 697	9 668 697	10 018 676	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	10 030 036	10 030 036	10 030 036	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	361 339	361 339	11 360	
c) saldo zmian	9 668 697	9 668 697	10 018 676	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	9 056 812	9 056 812	9 924 853	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	-2,26	-2,04	-0,38	
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99,84	99,62		
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	97,58	97,58	99,62	
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-9,08	-4,13	-0,89	
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	97,58	97,58	99,65	
-data wyceny	2014-06-30	2014-06-30	2013-12-30	
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	97,58	99,84	101,12	
-data wyceny	2014-06-30	2014-03-31	2013-10-07	

6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	97,58	97,58	99,65
- data wyceny	2014-06-30	2014-06-30	2013-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,58	97,58	99,62
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	3,10	3,01	3,97
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,92	2,95	3,29
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,01	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00

Wszystkie pozycje zestawienia wyrażone są w tysiącach złotych z wyjątkiem wielkości procentowych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Dane w poz. II oraz II.1 dla danych dot. 2014 roku wyrażają wartości ujemne.

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

Okres roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

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

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2014-04-01	2 2014		
	do 2014-06-30	2014-01-01 2014-06-30		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	85 338	133 999		
I. Wpływy	7 999 860	19 351 712		
1. Z tytułu posiadanych lokat	86 110	161 031		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 913 750	19 190 681		
3. Pozostałe	0	0		
II. Wydatki	7 914 522	19 217 713		
1. Z tytułu posiadanych lokat	102 189	170 320		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7 804 836	19 032 190		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	7 360	14 715		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	44	88		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	33		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	58		
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0		
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
10. Z tytułu usług prawnych	0	0		
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0		
12. Pozostałe	78	309		
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-25 290	-34 309		
I. Wpływy	285	615		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0		
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0		
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0		
5. Odsetki	285	615		
6. Pozostałe	0	0		
II. Wydatki	25 575	34 924		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	25 575	34 924		
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0		
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0		
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0		
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0		
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0		
7. Odsetki	0	0		
8. Pozostałe	0	0		
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	-341	323		



D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	60 048	99 690		
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	131 796	91 490		
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	191 503	191 503		

Wszystkie dane wyrażone są w tysiącach złotych.

### NOTY

#### NOTA-1 POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
GS-Nota objaśniająca-30.06.14.pdf	Polityka rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2 kwartał 2014 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	3 164
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	28
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2014 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	2 958

4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	40
13. Pozostałe zobowiązania	2 393
a) Zobowiązania wobec TFI	2 380
b) Zobowiązania wobec kontrahentów	3

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

#### INFORMACJA DODATKOWA

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
GS-Infomacja dodatkowa-30.06.14.pdf	Infomacja dodatkowa.

#### PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-04	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	