

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

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

Podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2017-02-02

|                                                        |                                              |                  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|
| PKO GLOBALNEJ STRATEGII FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY |                                              |                  |
| (pełna nazwa funduszu)                                 |                                              |                  |
| PKO GLOBALNEJ STRATEGII FIZ                            | PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. |                  |
| (skrócona nazwa funduszu)                              | (nazwa towarzystwa)                          |                  |
| 00-872                                                 | Warszawa                                     |                  |
| (kod pocztowy)                                         | (miejscowość)                                |                  |
| Chłodna                                                | 52                                           | (numer)          |
| (ulica)                                                |                                              |                  |
| (22) 358 56 00                                         | (22) 358 56 01                               | poczta@pkotfi.pl |
| (telefon)                                              | (fax)                                        | (e-mail)         |
| 1080015581                                             | 146799458                                    | www.pkotfi.pl    |
| (NIP)                                                  | (REGON)                                      | (WWW)            |

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: | zł                       |

|                                             |                               |
|---------------------------------------------|-------------------------------|
| Fundusze powiązane:                         | (nazwa funduszu podstawowego) |
|                                             | (nazwy funduszy powiązanych)  |
| Fundusz z<br>wydzielonymi<br>subfunduszami: | (nazwa funduszu)              |

| Plik                             | Opis                  |
|----------------------------------|-----------------------|
| GS-Wstęp do spr fin-31.12.16.pdf | Wstęp do sprawozdania |

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                 | 01.10.2016 -<br>31.12.2016 | poz. I-IX, w tys.<br>EUR, poz. XI-XII,<br>w EUR |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|
| I. Przychody z lokat                                   | 8 277                      | 1 883                                           |
| II. Koszty funduszu netto                              | 5 082                      | 1 156                                           |
| III. Przychody z lokat netto                           | 3 195                      | 727                                             |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat        | 3 948                      | 898                                             |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat       | -268                       | -61                                             |
| VI. Wynik z operacji                                   | 6 875                      | 1 564                                           |
| VII. Zobowiązania                                      | 36 248                     | 8 193                                           |
| VIII. Aktywa                                           | 540 338                    | 122 138                                         |
| IX. Aktywa netto                                       | 504 090                    | 113 944                                         |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 4 612 803                  |                                                 |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 109,28                     | 24,70                                           |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny       | 1,49                       | 0,34                                            |

Komisja Nadzoru Finansowego

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

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

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                       | 4 kwartał                          |                                                 |                                     | 3 kwartał                          |                                                 |                                     | 2015 rok                           |                                                 |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                       | 2016 roku                          |                                                 |                                     | 2016 roku                          |                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |
|                                                                                                       | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Akcje                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 5 024                              | 5 458                                           | 0,95                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 2. Warranty subskrypcyjne                                                                             | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 3. Prawa do akcji                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 4. Prawa poboru                                                                                       | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 5. Kwity depozytowe                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 6. Listy zastawne                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 7. Dłużne papiery wartościowe                                                                         | 11 480                             | 11 562                                          | 2,14                                | 11 480                             | 11 501                                          | 2,01                                | 60 405                             | 61 726                                          | 10,53                               |
| 8. Instrumenty pochodne                                                                               | 0                                  | 418                                             | 0,08                                | 0                                  | 347                                             | 0,06                                | 0                                  | -588                                            | -0,10                               |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 10. Jednostki uczestnictwa                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 8 725                              | 8 786                                           | 1,53                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 13. Wierzytelności                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 14. Weksle                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 15. Depozyty                                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 50 000                             | 50 002                                          | 8,53                                |
| 16. Waluty                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 17. Nieruchomości                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 18. Statki morskie                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 19. Inne                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

## TABELUZUPEŁNIAJĄCE

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE                          | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent                  | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|
| <b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>              |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 116    | 11 480                             |
| <b>a) Obligacje</b>                                 |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 116    | 11 480                             |
| PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | Polska                 | 2017-02-27    | Zerokuponowe           | 100 000,00        | 62     | 6 130                              |
| PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227A)         | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | Polska                 | 2017-02-27    | Zerokuponowe           | 100 000,00        | 54     | 5 350                              |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                             |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                            |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |
| <b>d) Inne</b>                                      |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |
| <b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>         |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |
| <b>a) Obligacje</b>                                 |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                             |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                            |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |
| <b>d) Inne</b>                                      |                               |             |                          |                        |               |                        |                   | 0      | 0                                  |

| INSTRUMENTY POCHODNE                            | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                           | Emitent (wystawca)                | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                                  |                                       |                                   |                                   |                   | 1 359  | 0                                  | 0                                               |
| 1. BIST 30 FUTURES 28/02/17 (A5G7)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul                        | Borsa Istanbul                    | Turcja                            | BIST 30           | 816    | 0                                  | 0                                               |
| 2. FTSE 100 IDX FUT 17/03/17 (ZH7)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | ICF-ICE_GBP Futures Europe Financials | ICF-ICE Futures Europe Financials | Wielka Brytania                   | FTSE100           | 14     | 0                                  | 0                                               |
| 3. GOLD 100 OZ FUTURE 24/02/17 (GCG7)           | Aktywny rynek - rynek regulowany | Comex                                 | CMX - Commodity Exchange          | Stany Zjednoczone                 | GOLD 100 OZ       | 48     | 0                                  | 0                                               |
| 4. NASDAQ 100 EMINI FUTURES 17/03/17 (NQH7)     | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange           | Chicago Mercantile Exchange (CME) | Stany Zjednoczone                 | NASDAQ Index      | 134    | 0                                  | 0                                               |
| 5. S&P EMINI FUTURES 17/03/17 (ESH7)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange           | Chicago Mercantile Exchange (CME) | Stany Zjednoczone                 | S&P 500           | 134    | 0                                  | 0                                               |

| 4 kwartał                          |                                                 |                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 2015 roku                          |                                                 |                                     |
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 60 405                             | 61 726                                          | 10,53                               |
| 0                                  | -588                                            | -0,10                               |
| 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                                |
| 50 000                             | 50 002                                          | 8,53                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 11 562                                          | 2,14                                |
| 11 562                                          | 2,14                                |
| 6 180                                           | 1,14                                |
| 5 382                                           | 1,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |

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

|                                                     |                                  |                        |                                        |                   |                                             |     |   |     |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|-----|---|-----|
| 6. US 10Y T NOTE 21/03/17 (TYH7)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Board of Trade | Chicago Board of Trade                 | Stany Zjednoczone | US 10Y TREASURY NOTES                       | 150 | 0 | 0   |
| 7. WHEAT FUTURE 14/03/17 (WH7)                      | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Board of Trade | Chicago Board of Trade                 | Stany Zjednoczone | Pszemica                                    | 63  | 0 | 0   |
| <b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                                  |                        |                                        |                   |                                             | 8   | 0 | 418 |
| 1. Equity Swap BHP BILLITON 12.12.2017              | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy            | HSBC Bank PLC                          | Wielka Brytania   | Akcje BHP BILLITON GB0000566504 (34 000,00) | 1   | 0 | 131 |
| 2. Equity Swap RIO TINTO 12.12.2017                 | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy            | HSBC Bank PLC                          | Wielka Brytania   | Akcje RIO TINTO GB0007188757 (14 280,00)    | 1   | 0 | 59  |
| 3. FX Swap HUF PLN 21.12.2016 04.01.2017            | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy            | Societe Generale S.A. Oddział w Polsce | Polska            | HUF (72 510 000,00)                         | 1   | 0 | -5  |
| 4. FX Swap TRY PLN 21.12.2016 04.01.2017            | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy            | Pekao S.A.                             | Polska            | TRY (850 000,00)                            | 1   | 0 | 15  |
| 5. FX Swap USD PLN 21.12.2016 04.01.2017            | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy            | BZ WBK S.A.                            | Polska            | USD (4 640 000,00)                          | 1   | 0 | 213 |
| 6. FX Swap USD PLN 21.12.2016 04.01.2017            | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy            | Bank Handlowy w Warszawie S.A.         | Polska            | USD (85 000,00)                             | 1   | 0 | 5   |

| JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| I. Jednostki uczestnictwa                         |              |             |                         | 0,0000 | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| II. Certyfikaty inwestycyjne                      |              |             |                         | 0      | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

| DEPOZyty                                    | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------|-------------|---------------------|--------|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| I. W walutach państw należących do OECD     |             |                     |        |                        |                                             | 0                                  |                                                          | 0                                               | 0,00                                |
| II. W walutach państw nienależących do OECD |             |                     |        |                        |                                             | 0                                  |                                                          | 0                                               | 0,00                                |

| NIERUCHOMOŚCI                                  | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia | Obciążenia | Służebności | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|------------|-------------|------------------------------------|
| <b>I. Prawa własności nieruchomości:</b>       |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 1. Budynki                                     |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 2. Lokale                                      |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 3. Grunty                                      |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 4. Inne                                        |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| <b>II. Prawa współwłasności nieruchomości:</b> |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 1. Budynki                                     |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 2. Lokale                                      |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 3. Grunty                                      |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 4. Inne                                        |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| <b>III. Użytkowanie wieczyste:</b>             |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 1. Budynki                                     |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 2. Lokale                                      |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 3. Grunty                                      |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |
| 4. Inne                                        |                       |              |                         |                |       |              |            |             | 0                                  |

## TABEL DODATKOWE

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT                                                                                 | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                      |        | 0             | 0                                  | 0                                               | 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                                |

|      |
|------|
| 0.00 |
| 0.00 |
| 0.08 |
| 0.01 |
| 0.00 |
| 0.00 |
| 0.00 |
| 0.04 |
| 0.00 |

[illegible]

A



|                                                                                                                                                                                |  |   |   |   |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---|---|---|------|
| 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. FX Swap USD PLN 21.12.2016 04.01.2017                              | 5                                               | 0,00                                |
| 2. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227) 27/02/17                | 6 180                                           | 1,14                                |
| 3. PKO Bank Hipoteczny SA (seria PKOBH170227A)                        | 5 382                                           | 1,00                                |

| BILANS                                                                       | 4 kwartał<br>2016 roku | 3 kwartał<br>2016 roku | 2015 rok  | 4 kwartał<br>2015 roku |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------|------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                             | 540 338                | 573 145                | 586 198   | 586 198                |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 59 397                 | 76 150                 | 84 296    | 84 296                 |
| 2. Należności                                                                | 10                     | 39                     | 3         | 3                      |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                 | 468 946                | 470 587                | 390 038   | 390 038                |
| 4. Śnadniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 0                      | 14 244                 | 61 726    | 61 726                 |
| - dłużne papiery wartościowe                                                 | 0                      | 0                      | 61 726    | 61 726                 |
| 5. Śnadniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 11 985                 | 12 112                 | 50 135    | 50 135                 |
| - dłużne papiery wartościowe                                                 | 11 562                 | 11 501                 | 0         | 0                      |
| 6. Nieruchomości                                                             | 0                      | 0                      | 0         | 0                      |
| 7. Pozostałe aktywa                                                          | 0                      | 13                     | 0         | 0                      |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                      | 36 248                 | 42 469                 | 54 984    | 54 984                 |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                              | 504 090                | 530 676                | 531 214   | 531 214                |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                  | 462 345                | 495 806                | 518 607   | 518 607                |
| 1. Kapitał wpłacony                                                          | 1 159 630              | 1 159 630              | 1 054 487 | 1 054 487              |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                       | -697 285               | -663 824               | -535 880  | -535 880               |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                 | 40 982                 | 33 839                 | 13 001    | 13 001                 |
| 1. Zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto                    | -18 867                | -22 062                | -16 503   | -16 503                |
| 2. Zakumulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 59 849                 | 55 901                 | 29 504    | 29 504                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>      | 763                    | 1 031                  | -394      | -394                   |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>       | 504 090                | 530 676                | 531 214   | 531 214                |

|                                                     |           |           |           |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 4 612 803 | 4 919 000 | 5 125 562 | 5 125 562 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 109,28    | 107,88    | 103,64    | 103,64    |

|                                                              |           |
|--------------------------------------------------------------|-----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 4 612 803 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 109,28    |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Dane porównawcze przekształcone zgodnie ze zmianą w pkt 2.1 noty objaśniającej nr. 1

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

|                                                   | Narastająco<br>kwartały roku<br>bieżącego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: |            | Okres roku<br>poprzedniego<br>od:<br>do: |            | Narastająco<br>kwartały roku<br>poprzedniego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: |  |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------|--|
| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                        | od 2016-10-01                                                               | 4<br>2016  | 2015-10-01                               | 4<br>2015  |                                                                                |  |
|                                                   |                                                                             | 2016-01-01 |                                          | 2015-01-01 |                                                                                |  |
|                                                   | do 2016-12-31                                                               | 2016-12-31 | 2015-12-31                               | 2015-12-31 |                                                                                |  |
|                                                   |                                                                             |            |                                          |            |                                                                                |  |
| <b>I. Przychody z lokat</b>                       | 8 277                                                                       | 17 448     | 1 930                                    | 8 531      |                                                                                |  |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach             | 0                                                                           | 218        | 0                                        | 0          |                                                                                |  |
| 2. Przychody odsetkowe                            | 1 737                                                                       | 7 182      | 1 789                                    | 8 479      |                                                                                |  |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0                                                                           | 0          | 0                                        | 0          |                                                                                |  |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                | 6 517                                                                       | 10 011     | 134                                      | 0          |                                                                                |  |
| 5. Pozostałe                                      | 23                                                                          | 37         | 7                                        | 52         |                                                                                |  |

|                                                                            |       |        |        |         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|---------|
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | 5 082 | 19 812 | 4 368  | 22 492  |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 4 948 | 19 248 | 4 230  | 21 311  |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0     | 0      | 0      | 0       |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                               | 31    | 126    | 32     | 143     |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 6     | 24     | 5      | 25      |
| 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                                                       | 0     | 0      | 0      | 40      |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | 0     | 0      | 0      | 0       |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                          | 0     | 0      | 0      | 556     |
| 13. Pozostałe                                                              | 97    | 414    | 101    | 417     |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 0     | 0      | 0      | 0       |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 5 082 | 19 812 | 4 368  | 22 492  |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | 3 195 | -2 364 | -2 438 | -13 961 |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | 3 680 | 31 502 | -431   | 14 906  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 3 948 | 30 345 | 432    | 5 493   |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -190  | -286   | 1 527  | 5 438   |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -268  | 1 157  | -863   | 9 413   |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 358   | 66     | 150    | 165     |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                               | 6 875 | 29 138 | -2 869 | 945     |

|                                                                      |      |      |       |      |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|-------|------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny             | 1,49 | 6,32 | -0,56 | 0,18 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 1,49 | 6,32 | -0,56 | 0,18 |

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 2016-10-01 | 4<br>2016                | 2015-01-01 | 4<br>2015                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                         | do 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 | 2015-12-31 | 2015-01-01<br>2015-12-31 |
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                 | -26 586       | -27 124                  | -260 214   | -260 214                 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                  | 530 676       | 531 214                  | 791 428    | 791 428                  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                              | 6 875         | 29 138                   | 945        | 945                      |
| a) przychody z lokat netto                                                                              | 3 195         | -2 364                   | -13 961    | -13 961                  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                           | 3 948         | 30 345                   | 5 493      | 5 493                    |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | -268          | 1 157                    | 9 413      | 9 413                    |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                   | 6 875         | 29 138                   | 945        | 945                      |
| 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:                                           | -33 461       | -56 262                  | -261 159   | -261 159                 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)     | 0             | 105 143                  | 44 295     | 44 295                   |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -33 461       | -161 405                 | -305 454   | -305 454                 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                 | -26 586       | -27 124                  | -260 214   | -260 214                 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                               | 504 090       | 504 090                  | 531 214    | 531 214                  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                               | 570 484       | 586 184                  | 713 540    | 713 540                  |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>                                                    | -306 197      | -512 759                 | -2 603 014 | -2 603 014               |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:                                  | -306 197      | -512 759                 | -2 603 014 | -2 603 014               |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 0             | 986 836                  | 425 374    | 425 374                  |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 306 197       | 1 499 595                | 3 028 388  | 3 028 388                |
| c) saldo zmian                                                                                          | -306 197      | -512 759                 | -2 603 014 | -2 603 014               |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:             | 4 612 803     | 4 612 803                | 5 125 562  | 5 125 562                |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 11 442 246    | 11 442 246               | 10 455 410 | 10 455 410               |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 6 829 443     | 6 829 443                | 5 329 848  | 5 329 848                |
| c) saldo zmian                                                                                          | 4 612 803     | 4 612 803                | 5 125 562  | 5 125 562                |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 4 612 803     | 4 612 803                | 5 125 562  | 5 125 562                |

Komisja Nadzoru Finansowego

|                                                                                                      |            |            |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                 | 1,40       | 5,66       | 1,22       | 1,22       |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego    | 107,88     | 103,62     | 102,40     | 102,40     |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego       | 109,28     | 109,28     | 103,62     | 103,62     |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym      | 5,16       | 5,46       | 1,19       | 1,19       |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym               | 109,28     | 106,37     | 99,16      | 99,16      |
| - data wyceny                                                                                        | 2016-12-30 | 2016-02-08 | 2015-03-31 | 2015-03-31 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym              | 109,28     | 109,28     | 104,13     | 104,13     |
| - data wyceny                                                                                        | 2016-12-30 | 2016-12-30 | 2015-09-30 | 2015-09-30 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 109,28     | 109,28     | 103,46     | 103,46     |
| - data wyceny                                                                                        | 2016-12-30 | 2016-12-30 | 2015-12-30 | 2015-12-30 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                      | 109,28     | 109,28     | 103,64     | 103,64     |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>              | 3,54       | 3,38       | 3,15       | 3,15       |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                   | 3,45       | 3,28       | 2,99       | 2,99       |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                            | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                        | 0,02       | 0,02       | 0,02       | 0,02       |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                       | 0,00       | 0,00       | 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 przekształcone zgodnie ze zmianą w pkt 2.1 noty objaśniającej nr. 1

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                              | od 2016-10-01 | 4<br>2016                | 2015-10-01               | 4<br>2015                |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                              | do 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 | 2015-01-01<br>2015-12-31 | 2015-01-01<br>2015-12-31 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           | 17 182        | 18 502                   | -42 873                  | 201 942                  |
| I. Wpływy                                                                    | 5 203 560     | 22 114 388               | 5 469 502                | 26 382 438               |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                | 26 042        | 108 006                  | 42 429                   | 281 047                  |
| 2. Z tytułu zbycia udziałów w lokat                                          | 5 177 518     | 22 006 382               | 5 427 049                | 26 101 367               |
| 3. Pozostałe                                                                 | 0             | 0                        | 24                       | 24                       |
| II. Wydatki                                                                  | 5 186 378     | 22 095 886               | 5 512 375                | 26 180 496               |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                | 23 871        | 74 246                   | 43 809                   | 272 260                  |
| 2. Z tytułu nabycia udziałów w lokat                                         | 5 158 563     | 22 003 114               | 5 462 191                | 25 883 017               |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                        | 3 838         | 17 983                   | 6 224                    | 24 620                   |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0             | 0                        | 0                        | 0                        |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza                                         | 31            | 126                      | 60                       | 205                      |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu        | 14            | 60                       | 16                       | 45                       |
| 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                                                                | 61            | 357                      | 75                       | 349                      |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>            | -40 424       | -74 965                  | -12 583                  | -276 102                 |
| I. Wpływy                                                                    | 118           | 107 005                  | 45 037                   | 45 652                   |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych                              | 0             | 106 445                  | 44 822                   | 44 822                   |
| 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                                                                   | 104           | 529                      | 215                      | 830                      |
| 6. Pozostałe                                                                 | 14            | 31                       | 0                        | 0                        |
| II. Wydatki                                                                  | 40 542        | 181 970                  | 57 620                   | 321 754                  |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                           | 40 539        | 180 693                  | 57 129                   | 321 263                  |
| 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                        |

Komisja Nadzoru Finansowego





|                                                                                                       |                |                |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 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                                                                                          | 3              | 1 277          | 491            | 491            |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | <b>6 489</b>   | <b>31 564</b>  | <b>44 099</b>  | <b>42 907</b>  |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>                                              | <b>-23 242</b> | <b>-56 463</b> | <b>-55 456</b> | <b>-74 160</b> |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | <b>76 150</b>  | <b>84 296</b>  | <b>95 653</b>  | <b>115 549</b> |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | <b>59 397</b>  | <b>59 397</b>  | <b>84 296</b>  | <b>84 296</b>  |

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

| Plik                              | Opis              |
|-----------------------------------|-------------------|
| GS-Nota objaśniająca-31.12.16.pdf | Nota objaśniające |

| NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU                              |  | 4 kwartał |
|-------------------------------------------------------|--|-----------|
|                                                       |  | 2016 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                                   |  | 10        |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów |  | 0         |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek                      |  | 0         |
| 8. Pozostałe                                          |  | 0         |

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

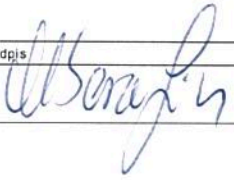
| NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                      | 4 kwartał |        |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                 | 2016      | roku   |
| 1. Z tytułu nabytych aktywów                                    |           | 0      |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu |           | 0      |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych                             |           | 5      |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne                   |           | 0      |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych             |           | 33 461 |
| 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                                             |           | 23     |
| 13. Pozostałe zobowiązania                                      |           | 2 759  |
| a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie        |           | 2 737  |

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

## INFORMACJA DODATKOWA

| Plik                                 | Opis                 |
|--------------------------------------|----------------------|
| GS-Informacja dodatkowa-31.12.16.pdf | Informacja dodatkowa |

## PODPISY

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ |                    |                          |                                                                                     |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Data                                  | Imię i Nazwisko    | Stanowisko / Funkcja     | Podpis                                                                              |
| 2017-02-02                            | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy |  |