

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

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

Podstawa prawna

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

Data przekazania: 2016-08-03

| | | | |
|--|----------------|--|--|
| PKO GLOBALNEJ STRATEGII FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY | | | |
| PKO GLOBALNEJ STRATEGII FIZ | | PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | |
| (skrócona nazwa funduszu) | | (pełna nazwa funduszu) | |
| 00-872 | Warszawa | (nazwa towarzystwa) | |
| (kod pocztowy) | | (miejscowość) | |
| Chłodna | 52 | | |
| (ulica) | | (numer) | |
| (22) 358 56 00 | (22) 358 56 01 | poczta@pkotfi.pl | |
| (telefon) | (fax) | (e-mail) | |
| | 14679945800000 | www.pkotfi.pl | |
| (NIP) | (REGON) | (WWW) | |

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

| | | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Konstrukcja funduszu: | | Typ funduszu: | |
| Subfundusz | <input type="checkbox"/> | Fundusz sekurytyzacyjny | <input type="checkbox"/> |
| Fundusz podstawowy | <input type="checkbox"/> | Fundusz portfelowy | <input type="checkbox"/> |
| Fundusz powiązany | <input type="checkbox"/> | Fundusz aktywów niepublicznych | <input type="checkbox"/> |
| | | Waluta sprawozdania finansowego | zł |

| | |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| Fundusze powiązane | (nazwa funduszu podstawowego) |
| Fundusz z wydziałonymi subfunduszami: | (nazwy funduszy powiązanych) |
| | (nazwa funduszu) |

| plik | Opis |
|----------------------------------|-----------------------|
| BS-Wstęp do spr fin-30.06.16.doc | Wstęp do sprawozdania |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | 01.04.2016 - 30.06.2016 | poz. I-IX w tys. EUR, poz. XI-XII w EUR |
|--|-------------------------|---|
| I. Przychody z lokat | 3 673 | 834 |
| II. Koszty funduszu netto | 3 649 | 828 |
| III. Przychody z lokat netto | 24 | 5 |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 2 660 | 604 |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | -1 748 | -397 |
| VI. Wynik z operacji | 936 | 212 |
| VII. Zobowiązania | 41 916 | 9 471 |
| VIII. Aktywa | 645 838 | 145 936 |
| IX. Aktywa netto | 603 922 | 136 464 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 5 644 278 | |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 107,00 | 24,18 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 0,17 | 0,04 |

Komisja Nadzoru Finansowego

dks

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

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

ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT | 2 kwartał | | | 1 kwartał | | | 2015 rok | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 2016 roku | | | 2016 roku | | | 2015 rok | | |
| | 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 | 9 053 | 7 757 | 1,20 | 6 621 | 6 642 | 1,07 | 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 | 0 | 0 | 0,00 | 58 308 | 59 772 | 9,60 | 60 405 | 61 726 | 10,53 |
| 8. Instrumenty pochodne | 0 | -215 | -0,03 | 0 | -155 | -0,02 | 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 sponego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 13. Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 14. Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 15. Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 65 000 | 65 003 | 10,44 | 50 000 | 50 002 | 8,53 |
| 16. Wkłady | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 17. Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 18. Siatki 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 |

TABELUZUPELNIĄCĄ

| 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. ERSTE GROUP BANK (AT0000652011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 86 301 | AUSTRIA | 9 053 | 7 757 | 1,20 |

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|--------------------------------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|
| 1. O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | | 0 |
| a) Obligacje | | | | | | | | | 0 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | | 0 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | | 0 |
| d) Inne | | | | | | | | | 0 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | | 0 |
| a) Obligacje | | | | | | | | | 0 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | | 0 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | | 0 |
| d) Inne | | | | | | | | | 0 |

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wysławca) | Kraj siedziby emitenta (wysławcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|--|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------|------------------------------------|---|
| I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 157 | 0 | 0 |
| 1. AUD/USD CURR FUTURE 19/09/16 (ADU6) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange | Chicago Mercantile Exchange (CME) | STANY ZJEDNOCZONE | dolar australijski | 42 | 0 | 0 |
| 2. NZD/USD New Zealand \$ Future 19/09/16 (NVU6) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange | Chicago Mercantile Exchange (CME) | STANY ZJEDNOCZONE | dolar nowozelandzki | 44 | 0 | 0 |
| 3. S&P EMINI FUTURES 16/09/16 (ESU6) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Chicago Mercantile Exchange | Chicago Mercantile Exchange (CME) | STANY ZJEDNOCZONE | S&P 500 | 71 | 0 | 0 |

| II. Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne | | | | | | 7 | 0 | -215 |
|--|-------------------------------|-------------|--|----------------|---|---|---|------|
| 1. Contract for Difference OTP BANK 04.06.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | HSBC Bank PLC | MELKA BRYTANIA | Akcje OTP BANK HU0000061726 (42 210,00) | 1 | 0 | 0 |
| 2. Contract for Difference OTP BANK 04.06.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | HSBC Bank PLC | MELKA BRYTANIA | Akcje OTP BANK HU0000061726 (22 720,00) | 1 | 0 | 0 |
| 3. Contract for Difference OTP BANK 04.06.2018 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | HSBC Bank PLC | MELKA BRYTANIA | Akcje OTP BANK HU0000061726 (29 820,00) | 1 | 0 | 0 |
| 4. FX Swap CAD PLN 30.06.2016 06.07.2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | POLSKA | CAD (3 560 000,00) | 1 | 0 | -1 |
| 5. FX Swap EUR PLN 22.06.2016 06.07.2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Pekao S.A. | POLSKA | EUR (2 170 000,00) | 1 | 0 | -58 |
| 6. FX Swap HUF PLN 22.06.2016 06.07.2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. Oddzial w Polsce | POLSKA | HUF (17 960 000,00) | 1 | 0 | 1 |
| 7. FX Swap USD PLN 22.06.2016 06.07.2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | POLSKA | USD (1 540 000,00) | 1 | 0 | -157 |

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

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

TABEL DODATKOWE

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------|---------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|-------------------------------------|
| 1. FX Swap CAD PLN 30.06.2016 06.07.2016 | -1 | 0,00 |
| 2. FX Swap USD PLN 22.06.2016 06.07.2016 | -157 | -0,02 |

| BILANS | 2 kwartał | 1 kwartał | 2015 rok | 2 kwartał |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 2016 roku | 2016 roku | | 2015 roku |
| I. Aktywa | 645 838 | 622 777 | 586 198 | 653 098 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 78 361 | 28 091 | 84 296 | 87 921 |
| 2. Należności | 40 717 | 0 | 3 | 24 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 518 978 | 463 213 | 390 038 | 500 383 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| |
|-------|
| -0.03 |
| 0.00 |
| 0.00 |
| 0.00 |
| 0.00 |
| -0.01 |
| 0.00 |
| -0.02 |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 4. Śladnik lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 7 757 | 66 414 | 61 726 | 64 734 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 59 772 | 61 726 | 64 734 |
| 5. Śladnik lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 | 65 023 | 50 135 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 24 | 36 | 0 | 26 |
| II. Zobowiązania | 41 916 | 9 327 | 2 235 | 3 665 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 603 922 | 613 450 | 583 963 | 649 433 |
| IV. Kapitał funduszu | 573 742 | 584 206 | 571 356 | 680 839 |
| 1. Kapitał wpłacony | 1 159 630 | 1 120 085 | 1 054 487 | 1 010 193 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -585 888 | -535 879 | -483 131 | -349 354 |
| V. Dochody zatrzymane | 31 982 | 29 298 | 13 001 | -16 379 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -19 984 | -20 008 | -16 503 | -8 029 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 51 966 | 49 306 | 29 504 | -8 350 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -1 802 | -54 | -394 | 4 973 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 603 922 | 613 450 | 583 963 | 649 433 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 5 644 278 | 5 742 260 | 5 635 407 | 6 529 226 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 107,00 | 106,83 | 103,62 | 99,47 |

| | |
|--|-----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 5 294 776 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 107,00 |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

| | Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: | | Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: | |
|--|---|--------------------|--|--------------------|
| | rok: od: do: | rok: od: do: | rok: od: do: | rok: od: do: |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2016-04-01 | 2 | 2015-04-01 | 2 |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | | 2016 | | 2015 |
| | do 2016-06-30 | 2016-01-01 | 2015-06-30 | 2015-01-01 |
| | | 2016-06-30 | | 2015-06-30 |
| I. Przychody z lokat | 3 673 | 7 083 | 2 062 | 5 538 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 218 | 218 | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 1 855 | 3 532 | 1 983 | 4 895 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 589 | 3 321 | 62 | 621 |
| 5. Pozostałe | 11 | 12 | 17 | 20 |
| II. Koszty funduszu | 3 649 | 10 564 | 5 012 | 11 023 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 3 502 | 10 274 | 4 842 | 10 696 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 32 | 63 | 37 | 77 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 7 | 12 | 7 | 15 |
| 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 | 16 | 40 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. Pozostałe | 108 | 215 | 110 | 195 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 3 649 | 10 564 | 5 012 | 11 023 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 24 | -3 481 | -2 950 | -5 487 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 912 | 21 054 | 4 931 | -17 581 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 2 660 | 22 462 | -5 710 | -32 361 |
| - z tytułu różnic kursowych | -544 | -728 | 1 897 | 3 174 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -1 748 | -1 408 | 10 641 | 14 780 |
| - z tytułu różnic kursowych | 81 | -184 | -1 170 | -50 |
| VII. Wynik z operacji | 936 | 17 573 | 1 981 | -23 068 |

| | | | | |
|--|------|------|------|-------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,17 | 3,11 | 0,30 | -3,53 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,17 | 3,11 | 0,30 | -3,53 |

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

| | od 2016-04-01 | Narastająco | Okres roku | Narastająco |
|---|---------------|--|----------------------------|---|
| | | kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do: | poprzedniego od: do: | kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do: |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 2016-04-01 | 2 | 2015-01-01 | 2 |
| | | 2016 | | 2015 |
| | do 2016-06-30 | 2016-01-01 ----- 2016-06-30 | 2015-12-31 | 2015-01-01 ----- 2015-06-30 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | -9 528 | 19 959 | -276 024 | -210 554 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 613 450 | 583 963 | 859 987 | 859 987 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 936 | 17 573 | 945 | -23 088 |
| a) przychody z lokat netto | 24 | -3 481 | -13 961 | -5 487 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 2 660 | 22 462 | 5 493 | -32 361 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -1 748 | -1 408 | 9 413 | 14 780 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 936 | 17 573 | 945 | -23 088 |
| 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: | -10 464 | 2 386 | -276 969 | -187 486 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 39 545 | 105 143 | 44 295 | 1 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -50 009 | -102 757 | -321 264 | -187 487 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -9 528 | 19 959 | -276 024 | -210 554 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 603 922 | 603 922 | 583 963 | 649 433 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 596 332 | 585 333 | 713 540 | 811 724 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | -97 982 | 8 871 | -2 762 756 | -1 868 937 |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym | -97 982 | 8 871 | -2 762 756 | -1 868 937 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 370 138 | 986 838 | 425 374 | 0 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 468 120 | 977 965 | 3 188 130 | 1 868 937 |
| c) saldo zmian | -97 982 | 8 871 | -2 762 756 | -1 868 937 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 5 644 278 | 5 644 278 | 5 635 407 | 6 529 226 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 11 442 246 | 11 442 246 | 10 455 410 | 10 030 036 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 5 797 968 | 5 797 968 | 4 820 003 | 3 500 810 |
| c) saldo zmian | 5 644 278 | 5 644 278 | 5 635 407 | 6 529 226 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 5 294 776 | 5 294 776 | 5 125 562 | 5 758 666 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 0,17 | 3,38 | 1,22 | -2,93 |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 106,83 | 103,82 | 102,40 | 102,40 |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 107,00 | 107,00 | 103,82 | 99,47 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 0,84 | 6,56 | 1,19 | -5,77 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 106,84 | 106,37 | 99,16 | 99,16 |
| - data wyceny | 2016-05-30 | 2016-02-08 | 2015-03-31 | 2015-03-31 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 107,00 | 107,43 | 104,13 | 99,47 |
| - data wyceny | 2016-06-30 | 2016-03-15 | 2015-09-30 | 2015-06-30 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 107,00 | 107,00 | 103,46 | 99,47 |
| - data wyceny | 2016-06-30 | 2016-06-30 | 2015-12-30 | 2015-06-30 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 107,00 | 107,00 | 103,84 | 99,46 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 2,46 | 3,83 | 3,15 | 2,74 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzyszów | 2,36 | 3,53 | 2,99 | 2,66 |
| 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 |

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

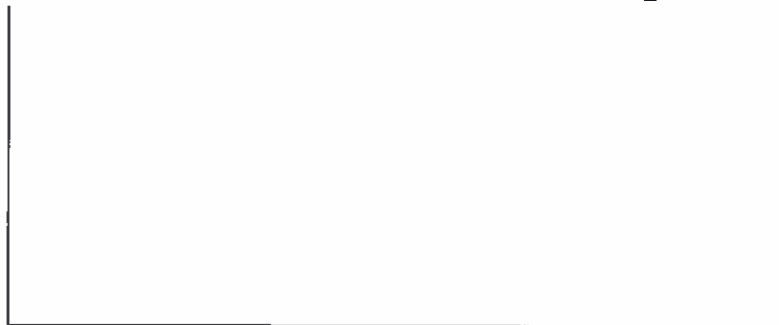
Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 2016-04-01 | 2 | 2015-04-01 | 2 |
|---|---------------|------------|------------|------------|
| | | 2016 | | 2015 |
| | do 2016-06-30 | 2016-01-01 | 2015-06-30 | 2015-01-01 |
| | | 2016-06-30 | | 2015-06-30 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 58 629 | -37 525 | 56 908 | 159 341 |
| I. Wpływy | 6 164 310 | 10 824 158 | 6 923 251 | 14 839 519 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 24 802 | 63 656 | 76 432 | 141 934 |
| 2. Z tytułu zbycia świadczeń lokat | 6 139 508 | 10 760 502 | 6 846 819 | 14 697 585 |
| 3. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 6 105 681 | 10 861 683 | 6 866 343 | 14 680 178 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 20 909 | 40 011 | 73 266 | 161 963 |
| 2. Z tytułu nabycia świadczeń lokat | 6 081 042 | 10 810 769 | 6 787 667 | 14 504 017 |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 3 580 | 10 591 | 5 262 | 13 880 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 32 | 63 | 54 | 95 |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 17 | 33 | 18 | 24 |
| 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 | 101 | 216 | 76 | 179 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -9 783 | 3 273 | -118 750 | -187 139 |
| I. Wpływy | 40 233 | 106 821 | 178 | 348 |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 40 037 | 106 445 | 0 | 0 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Odsetki | 186 | 362 | 178 | 348 |
| 6. Pozostałe | 10 | 14 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 50 018 | 103 548 | 118 928 | 187 487 |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 50 010 | 102 758 | 118 928 | 187 487 |
| 2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu wypłaty przychodów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Odsetki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Pozostałe | 6 | 790 | 0 | 0 |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 1 424 | 28 317 | 77 | 170 |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B) | 48 846 | -34 252 | -61 842 | -27 798 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 28 091 | 84 296 | 149 686 | 115 549 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 78 361 | 78 361 | 87 921 | 87 921 |

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.



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

| NOTA-ZNALĘŻNOŚĆ FUNDUSZU | 2 kwartał | |
|---|-----------|--------|
| | 2016 | roku |
| 1. Z tytułu zbytych lokat | | 0 |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych | | 690 |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych | | 40 028 |
| 4. Z tytułu dywidendy | | 0 |
| 5. Z tytułu odsetek | | 1 |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | | 0 |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek | | 0 |
| 8. Pozostałe | | 0 |

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

| NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2 kwartał | |
|---|-----------|--------|
| | 2016 | roku |
| 1. Z tytułu nabytych aktywów | | 0 |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | | 0 |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych | | 216 |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne | | 40 028 |
| 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 | | 24 |
| 13. Pozostałe zobowiązania | | 1 650 |

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

| Plik | Opis |
|--------------------------------------|----------------------|
| GS-Informacja dodatkowa-30.06.16.doc | informacja dodatkowa |

PODPISY

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