

skrygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2015 roku obejmujący okres od 2015-10-01 do 2015-12-31

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: 2016-02-05

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ	PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-872	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(mięscowość)	
CHŁODNA	52	
(ulica)	(numer)	
(22) 358-56-00	(22) 358-56-01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080017574	147147930	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 sekuryzacyjny: <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	

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

Plik	Opis
FSC-Wstęp do spr fin-31.12.15.pdf	Wstęp

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
<b>IV kwartał 2015</b>		
I. Przychody z lokat	5 335	1 251
II. Koszty funduszu netto	2 113	496
III. Przychody z lokat netto	3 222	756
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	3 421	802
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	582	137
VI. Wynik z operacji	7 225	1 695
VII. Zobowiązania	141 600	33 228
VIII. Aktywa	552 613	129 676

IX. Aktywa netto	411 013	96 448
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 967 063	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,61	24,31
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,82	0,43
Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 30 października, 30 listopada oraz 31 grudnia 2015 roku.		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			Na dzień 30 września 2015 r.			Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	2015 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. Listy zastawne	2 500	2 503	0,45						
2. Dłużne papiery wartościowe	458 314	469 859	85,02	479 355	492 132	98,85	433 195	443 256	89,29
3. Instrumenty pochodne		135	0,02		-1 793	-0,36		-134	-0,01
4. Depozyty							150 000	150 262	23,50

## TABELKUZPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
1. PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2020-12-11	zmiennie 2,47%	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>								86 879
<b>a) Obligacje</b>								36 879
-BOS FINANCE 11/05/16 (XS0826282783)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Berlin Stock Exchange	BOS FINANCE AB	SZWECJA	2016-05-11	stałe 6,00%	4 261,50	7 379
-OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe	1 000,00	18 500
-ROMANIA 17/06/16 (XS0638742485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2016-06-17	stałe 5,25%	4 261,50	11 000
<b>b) Inne</b>								50 000
-PEKAO CD 22/02/16 (seria DC84P220216)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2016-02-22	zmiennie 2,15%	1 000,00	50 000
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>								268 200
<b>a) Obligacje</b>								268 200
-BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWSKA S.A.	POLSKA	2018-10-31	zmiennie 3,51%	1 000,00	5 000
-DS1017 (PL0000104543)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2017-10-25	stałe 5,25%	1 000,00	80 000
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000068)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	POLSKA	2022-10-06	stałe 3,19%	100,00	40 000
-PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082660744)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Orien Capital AB	SZWECJA	2021-06-30	stałe 2,50%	4 261,50	3 500
-PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2020-04-25	stałe 1,50%	1 000,00	50 000
-PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	PZU Finance AB	SZWECJA	2019-07-03	stałe 1,375%	4 261,50	5 100
REPUBLIC OF HUNGARY 25/03/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa Węgier	WĘGRY	2024-03-25	stałe 5,375%	7 802,20	2 000
REPUBLIC OF POLAND 09/07/24 (XS0841073793)	Inny aktywny rynek	Hi MTF	Skarb Państwa	POLSKA	2024-07-09	stałe 3,375%	4 261,50	6 000
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	POLSKA	2021-10-14	stałe 0,875%	4 261,50	2 700
-ROMANIA 10/29/25 (XS1312891549)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2025-10-29	stałe 2,75%	4 261,50	2 900
-ROMANIA 28/10/24 (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2024-10-28	stałe 2,875%	4 261,50	1 000

Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
433 195	443 256	69,29
	-134	-0,01
150 000	150 262	23,50

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
5	2 500	2 503	0,45

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
149 703	151 740	27,46
99 703	100 811	18,24
31 846	33 089	5,99
17 947	18 354	3,32
49 910	49 368	8,93
50 000	50 929	9,22
50 000	50 929	9,22
308 611	318 119	57,57
308 611	318 119	57,57
5 000	5 029	0,91
85 742	85 873	15,54
4 000	4 030	0,73
14 435	15 197	2,75
48 828	49 077	8,88
21 508	21 910	3,96
12 285	17 353	3,14
28 739	30 293	5,48
11 364	11 765	2,13
12 302	12 606	2,28
4 221	4 432	0,80

-WZ0118 (PL0000104717)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2018-01-25	zmiennie 1,79%	1 000,00	60 000
------------------------	--------------------	------------	---------------	--------	------------	----------------	----------	--------

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
<b>I. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						5		135
1. FX Swap EUR PLN 23/12/2015 07/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (42.650.000,00)	1		-190
2. FX Swap EUR PLN 31/12/2015 07/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (6.510.000,00)	1		66
3. FX Swap USD PLN 23/12/2015 07/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (3.880.000,00)	1		67
4. IRS PLN 13/11/2017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BZ WBK S.A.	POLSKA	stopa procentowa WIBOR6M (80.000.000,00)	1		163
5. IRS PLN 18/12/2017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	HSBC Bank PLC	WIELKA BRYTANIA	stopa procentowa (80.000.000,00)	1		29

Wartość według ceny nabycia w tys. : NIE DOTYCZY

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

## TABEL DODATKOWE

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. BOŚ	38 118	6,90

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 EUR PLN 23/12/2015 07/01/2016		
2. FX Swap EUR PLN 31/12/2015 07/01/2016	66	0,01
3. FX Swap USD PLN 23/12/2015 07/01/2016	67	0,01
4. PS0420 (PL0000108510)	24 539	4,44
5. REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	10 893	1,97

rzeczywista wartość dla:

FX Swap EUR PLN 23/12/2015 07/01/2016 -190,00 -0,03

BILANS	4 kwartał	3 kwartał	2014 rok	4 kwartał
	2015 roku	2015 roku	2014 rok	2014 roku
<b>I. Aktywa</b>	552 613	497 981	639 676	639 676
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 380	5 324	45 901	45 901
2. Należności	39 546	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	409 871	436 404	443 256	443 256
- dłużne papiery wartościowe	409 871	436 404	443 256	443 256
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	62 816	56 240	150 519	150 519
- dłużne papiery wartościowe	59 988	55 728	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	13	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	141 600	60 925	1 536	1 536
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	411 013	437 056	638 140	638 140
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	395 688	428 955	631 318	631 318
1. Kapitał wpłacony	654 438	654 438	654 438	654 438
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-258 750	-225 483	-23 120	-23 120
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	8 700	2 058	874	874
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	14 164	10 943	3 373	3 373
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 464	-8 885	-2 499	-2 499
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	6 625	6 043	5 948	5 948
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>	411 013	437 056	638 140	638 140

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 967 063	4 293 883	6 287 847	6 287 847
---	-----------	-----------	-----------	-----------

80 187	60 554	10,96
--------	--------	-------

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,02
-0,03
0,01
0,01
0,03
0,00

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

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,61	101,79	101,49	101,49
--	--------	--------	--------	--------

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 657 851
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,61

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2015-10-01	4 ----- 2015 ----- 2015-01-01 ----- 2015-12-31	2014-10-01	4 ----- 2014 ----- 2014-03-18 ----- 2014-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	5 335	23 897	5 325	13 008
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	3 924	22 827	5 325	13 008
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 411	1 070	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	2 113	13 106	3 437	9 635
- Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 625	9 300	3 065	8 716
- Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. stałego	1 625	9 300	3 065	8 276
- Wynagrodzenie dla towarzystwa z tyt. wyn. zmiennego	0	0	0	440
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	27	122	33	91
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	62	9	22
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
7. Usługi prawne	0	0	0	0
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
9. Koszty odsetkowe	371	3 316	156	161
10. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	62	218
12. Pozostałe	77	306	112	427
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	2 113	13 106	3 437	9 635
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	3 222	10 791	1 888	3 373
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	4 003	-2 288	-1 928	3 449
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 421	-2 965	-4 378	-2 499
- z tytułu różnic kursowych	6 055	7 325	-3 353	-4 176
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	582	677	2 450	5 948
- z tytułu różnic kursowych	-3 902	858	4 040	5 786
<b>VII. Wynik z operacji</b>	7 225	8 503	-40	6 822

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,82	2,14	-0,01	1,08
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,82	2,14	-0,01	1,08

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

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-10-01	4 2015	2014-03-18	4 2014
	do 2015-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-12-31	2014-03-18 2014-12-31
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-26 042	-227 127	638 140	638 140
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	437 056	638 140	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	7 225	8 503	6 822	6 822
a) przychody z lokat netto	3 222	10 791	3 373	3 373
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 421	-2 965	-2 499	-2 499
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	582	677	5 948	5 948
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 225	8 503	6 822	6 822
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:	-33 267	-235 630	631 318	631 318
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	654 438	654 438
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-33 267	-235 630	-23 120	-23 120
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-26 042	-227 127	638 140	638 140
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	411 014	411 013	638 140	638 140
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	436 485	543 733	518 268	518 268
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	326 820	2 320 784	6 287 847	6 287 847
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	326 820	2 320 784	6 287 847	6 287 847
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	6 515 807	6 515 807
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	326 820	2 320 784	227 960	227 960
c) saldo zmian	-326 820	-2 320 784	6 287 847	6 287 847
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	3 967 063	3 967 063	6 287 847	6 287 847
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6 515 807	6 515 807	6 515 807	6 515 807
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 548 744	2 548 744	227 960	227 960
c) saldo zmian	3 967 063	3 967 063	6 287 847	6 287 847
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 657 851	3 657 851	5 939 857	5 939 857
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	1,82	2,12	1,49	1,49
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,79	101,49		
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	103,61	103,61	101,49	101,49
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	7,09	2,09	1,88	1,88
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	103,55	100,78	100,14	100,14
- data wyceny	2015-12-30	2015-06-30	2014-03-24	2014-03-24
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	103,55	103,55	101,64	101,64
- data wyceny	2015-12-30	2015-12-30	2014-11-25	2014-11-25
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,55	103,55	101,50	101,50
- data wyceny	2015-12-30	2015-12-30	2014-12-30	2014-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,61	103,61	101,49	101,49
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	1,92	2,41	2,36	2,36
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,48	1,71	2,13	2,13
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02	0,02	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,01	0,01
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

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

W poz. II I II 1. dla roku 2015: wartości ujemne

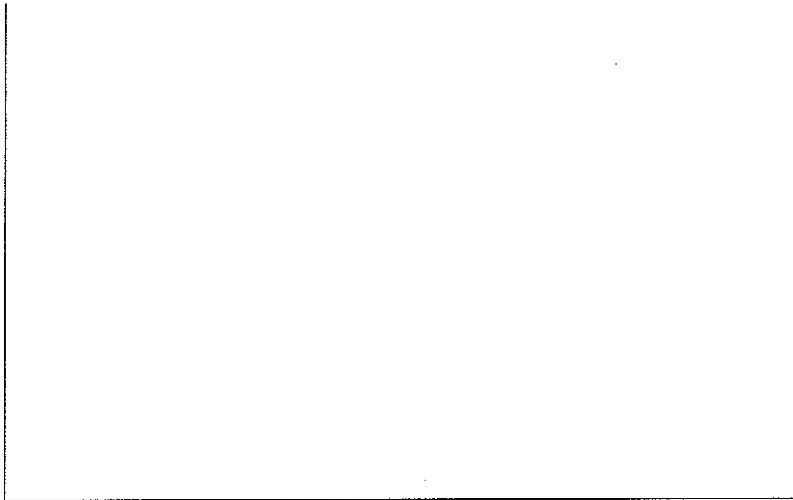
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2015-10-01	4 2015	2014-10-01	4 2014	2014-03-18	2014-12-31
	do 2015-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-12-31	2014-12-31	2014-03-18	2014-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-131 735	28 322	-24 822	-586 783		
I. Wpływy	3 392 126	19 454 174	2 723 337	10 630 750		
1. Z tytułu posiadanych lokat	8 102	25 591	13 994	16 247		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	3 384 009	19 428 568	2 709 343	10 614 503		
3. Pozostałe	15	15	0	0		
II. Wydatki	3 523 861	19 425 852	2 748 159	11 217 533		
1. Z tytułu posiadanych lokat	3 362	12 841	2 299	2 299		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	3 518 559	19 402 612	2 742 858	11 207 123		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 823	9 870	2 884	7 632		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	42	198	64	112		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	62	8	19		
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	60	269	46	348		
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-33 253	-234 645	31 100	632 923		
I. Wpływy	14	985	50 218	659 192		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	50 075	657 586		
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	14	985	143	1 606		
6. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	33 267	235 630	19 118	26 269		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	33 267	235 630	18 835	23 120		
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0		
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0		
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0		
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0		
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0		
7. Odsetki	0	0	0	0		
8. Pozostałe	0	0	283	3 149		
a) z tytułu opłat manipulacyjnych	0	0	283	3 149		
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	200 044	200 802	-238	-239		
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)</b>	-164 988	-206 323	6 278	46 140		
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	5 324	45 901	39 861	0		
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+B-D)</b>	40 380	40 380	45 901	45 901		

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.





Plik	Opis
FSO-Nota objaśniająca-31.12.15.pdf	Polityka rachunkowości.

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	4 kwartał	
	2015	roku
1. Z tytułu zbytych lokat	39 546	
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	
4. Z tytułu dywidendy	0	
5. Z tytułu odsetek	0	
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	
8. Pozostałe	0	

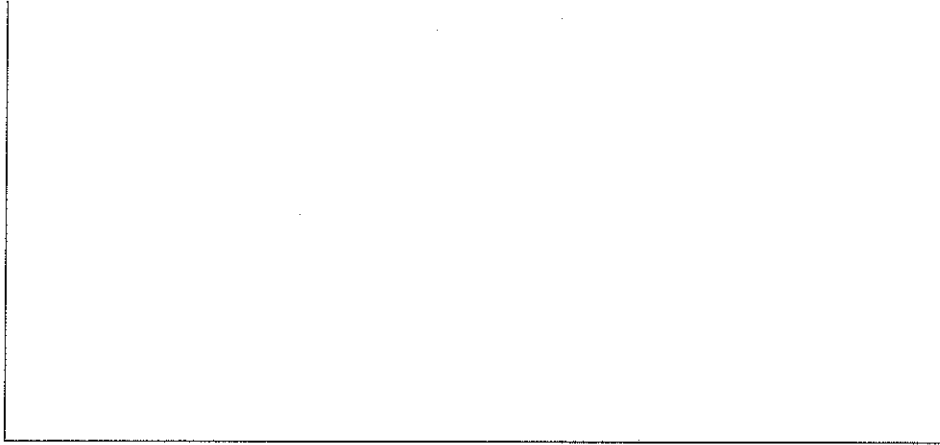
Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał	
	2015	roku
1. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	140 861	
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	190	
3. Z tytułu rezerw	19	
4. Pozostałe zobowiązania	530	

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

#### INFORMACJA DODATKOWA

Plik w załączeniu.



Plik	Opis
FSO-Informacja dodatkowa-31.12.15.pdf	Informacja dodatkowa.

**PODPISY**

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-02-05	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	