

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2016 roku obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-03-31

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: 2016-04-29

| | | |
|--|--|------------------|
| 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

| | |
|--|--|
| 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 | |

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

| Plik | Opis |
|-----------------------------------|-------|
| FSO-Wstęp do spr fin-31 03.16.pdf | Wstęp |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | w tys. EUR |
|------------------------------|-----------|------------|
| I kwartał 2016 | | |
| I. Przychody z lokat | 4 493 | 1 031 |
| II. Koszty funduszu netto | 2 049 | 470 |
| III. Przychody z lokat netto | 2 444 | 561 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| | | |
|---|-----------|---------|
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 3 028 | 695 |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | -1 971 | -452 |
| VI. Wynik z operacji | 3 501 | 804 |
| VII. Zobowiązania | 158 160 | 37 054 |
| VIII. Aktywa | 540 655 | 126 665 |
| IX. Aktywa netto | 382 495 | 89 611 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 3 657 851 | |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 104,57 | 24,50 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 0,96 | 0,22 |
| Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2016 roku. | | |
| Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 29 stycznia, 29 lutego oraz 31 marca 2016 roku. | | |

ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT | 1 kwartał | | | Na dzień 31 grudnia 2015 r. | | | Na dzień 31 grudnia 2015 r. | | |
|-------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 2016 roku | | | Na dzień 31 grudnia 2015 r. | | | | | |
| | 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 | 0,46 | 2 500 | 2 503 | 0,45 | 2 500 | 2 503 | 0,45 |
| 2. Dłużne papiery wartościowe | 480 247 | 491 963 | 81,01 | 458 314 | 469 859 | 85,02 | 458 314 | 469 859 | 85,02 |
| 3. Instrumenty pochodne | | -899 | -0,13 | | 135 | 0,02 | | 135 | 0,02 |
| 4. Depozyty | 40 000 | 40 002 | 7,40 | | | | | | |

TABELA UPEŁNIAJĄCE

| LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna |
|---|-------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|--|-------------------|
| PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2020-12-11 | zmiennie 2,42% | hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 |

| DLUŻNE 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: | | | | | | | | | |
| a) Obligacje | | | | | | | | | |
| - BOS FINANCE 11/05/16 (XS0626282783) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Berlin Stock Exchange | BOS FINANCE AB | SZWECJA | 2016-05-11 | stałe 6,00% | 4 268,40 | 8 179 | 35 465 |
| - OK0716 (PL0000107926) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2016-07-25 | zerokuponowe | 1 000,00 | 18 500 | 17 947 |
| - ROMANIA 17/06/16 (XS0636742485) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Rumunii | RUMUNIA | 2016-06-17 | stałe 5,25% | 4 268,40 | 11 000 | 49 911 |
| b) Inne | | | | | | | | | |
| - PEKAO CD 10/02/17 (seria DC120P100217) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Pekao S.A. | POLSKA | 2017-02-10 | zmiennie 1,77% | 1 000,00 | 25 000 | 25 000 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | | |
| a) Obligacje | | | | | | | | | |
| - BOŚ 31/10/18 (PLBOS0000159) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2018-10-31 | zmiennie 3,51% | 1 000,00 | 15 000 | 15 127 |
| - BULGARIA 03/21/2023 (XS1382693452) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Rynek Techniczny EUR | Skarb Państwa Bulgarii | BULGARIA | 2023-03-21 | stałe 1,875% | 4 268,40 | 3 350 | 14 063 |
| - WZ0118 (PL0000104717) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2018-01-25 | zmiennie 1,75% | 1 000,00 | 40 000 | 39 824 |
| - DS1017 (PL0000104543) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2017-10-25 | stałe 5,25% | 1 000,00 | 80 000 | 86 032 |
| - GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066) | Aktywny rynek - alternatywny system | ASO GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | POLSKA | 2022-10-06 | stałe 3,19% | 100,00 | 40 000 | 4 000 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| Na dzień 31 marca 2015 r. | | |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 905 728 | 920 451 | 68,88 |
| | 3 614 | 0,27 |

| 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 | 0,46 |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|
| 129 786 | 24,01 |
| 104 725 | 19,37 |
| 36 872 | 6,82 |
| 18 430 | 3,41 |
| 49 423 | 9,14 |
| 25 061 | 4,64 |
| 25 061 | 4,64 |
| 382 177 | 66,99 |
| 382 177 | 66,99 |
| 15 223 | 2,82 |
| 14 145 | 2,62 |
| 40 299 | 7,45 |
| 86 621 | 16,02 |
| 4 142 | 0,77 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------|------------|--------------|----------|--------|--------|
| - PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082660744) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Orien Capital AB | SZWECJA | 2021-06-30 | stałe 2,50% | 4 268,40 | 3 500 | 14 435 |
| - PS0721 (PL0000109153) | Inny aktywny rynek | TBS Poland | Skarb Państwa | POLSKA | 2021-07-25 | stałe 1,75% | 1 000,00 | 67 000 | 66 220 |
| - PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | PZU Finance AB | SZWECJA | 2019-07-03 | stałe 1,375% | 4 268,40 | 7 940 | 33 830 |
| - 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% | 7 516,00 | 2 000 | 12 285 |
| - REPUBLIC OF POLAND 09/07/24 (XS0841073793) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa | POLSKA | 2024-07-09 | stałe 3,375% | 4 268,40 | 6 000 | 28 739 |
| - REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa | POLSKA | 2021-10-14 | stałe 0,875% | 4 268,40 | 1 700 | 7 154 |
| - ROMANIA 10/29/25 (XS1312891549) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Rumunii | RUMUNIA | 2025-10-29 | stałe 2,75% | 4 268,40 | 5 200 | 22 643 |
| - ROMANIA 28/10/24 (XS1129788524) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Rumunii | RUMUNIA | 2024-10-28 | stałe 2,875% | 4 268,40 | 1 000 | 4 221 |
| - SYNTHOS FINANCE AB 30/09/21 (XS1115183359) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Rynek Techniczny EUR | Synthos Finance AB | SZWECJA | 2021-09-30 | stałe 4,00% | 4 268,40 | 775 | 3 331 |

| 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. |
|---|-------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------------|--|--------|------------------------------------|---|
| I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne: | | | | | | | 0 | 0 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | 5 | 0 |
| 1. FX Swap EUR PLN 30/03/2016 13/04/2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Pekao S.A. | POLSKA | EUR (48.120.000,00) | 1 | 0 | -898 |
| 2. FX Swap HUF PLN 30/03/2016 13/04/2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | PKO BP SA | POLSKA | HUF (144.150.000,00) | 1 | 0 | -8 |
| 3. FX Swap USD PLN 30/03/2016 13/04/2016 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | PKO BP SA | POLSKA | USD (3.770.000,00) | 1 | 0 | 171 |
| 4. IRS PLN 13/11/2017 (SW13112017N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | BZ WBK S.A. | POLSKA | stopa procentowa WIBOR6M (80.000.000,00) | 1 | 0 | 123 |
| 5. IRS PLN 29/03/2021 (SW29032021N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Goldman Sachs International | WIELKA BRYTANIA | stopa procentowa WIBOR6M (67.000.000,00) | 1 | 0 | -87 |

Wartość według ceny nabycia w tys. - NIE DOTYCZY

| 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 | | | | | | 40 000 | | 40 002 | 7,40 |
| 1. LO30032016N007 30.03.2016 - 08.04.2016 Lokata terminowa | PKO BP SA | POLSKA | PLN | stałe 1,60% | 40 000,00 | 40 000 | 40 002,00 | 40 002 | 7,40 |

| 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 | 52 095 | 9,64 |

| 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 HUF PLN 30/03/2016 13/04/2016 | | 0,00 |
| 2. FX Swap USD PLN 30/03/2016 13/04/2016 | 171 | 0,03 |
| 3. LO30032016N007 30.03.2016 - 08.04.2016 Lokata terminowa | 40 002 | 7,40 |
| 4. REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364) | 7 446 | 1,38 |

ręczył/a wartość dla

Komisja Nadzoru Finansowego

ds

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ

FIZ-Q-E_20120309 1/2016

| | |
|--------|-------|
| 15 402 | 2,85 |
| 66 307 | 12,26 |
| 34 265 | 6,34 |
| 16 833 | 3,11 |
| 30 592 | 5,66 |
| 7 446 | 1,38 |
| 23 074 | 4,27 |
| 4 543 | 0,84 |
| 3 285 | 0,61 |

| | |
|---|-------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem | |
| | 0,00 |
| | -0,13 |
| | -0,17 |
| | 0,00 |
| | 0,03 |
| | 0,02 |
| | -0,02 |

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

Handwritten signature

| BILANS | 1 kwartał | 4 kwartał | 2015 rok | 1 kwartał |
|---|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 2016 roku | 2016 roku | | 2015 roku |
| I. Aktywa | 540 655 | 552 613 | 552 613 | 1 336 176 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 860 | 40 380 | 40 380 | 3 563 |
| 2. Należności | 0 | 39 546 | 39 546 | 337 368 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 | 0 | 69 434 |
| 4. Świadczeń lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 451 679 | 409 871 | 409 871 | 670 331 |
| - dłużne papiery wartościowe | 451 679 | 409 871 | 409 871 | 670 331 |
| 5. Świadczeń lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 83 083 | 62 816 | 62 816 | 55 442 |
| - dłużne papiery wartościowe | 40 284 | 59 988 | 59 988 | 50 120 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 33 | 0 | 0 | 36 |
| II. Zobowiązania | 158 160 | 141 600 | 141 600 | 730 549 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 382 495 | 411 013 | 411 013 | 605 627 |
| IV. Kapitał funduszu | 363 669 | 395 686 | 395 686 | 595 997 |
| 1. Kapitał wpłacony | 654 438 | 654 438 | 654 438 | 654 438 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -290 769 | -258 750 | -258 750 | -58 441 |
| V. Dochody zatrzymane | 14 172 | 8 700 | 8 700 | -1 322 |
| 1. Z akumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto | 16 608 | 14 164 | 14 164 | 8 031 |
| 2. Z akumulowanych, nierozdysponowanego zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | -2 436 | -5 464 | -5 464 | -9 353 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 4 654 | 6 625 | 6 625 | 10 952 |
| VII. Kapitał funduszu i z akumulowany wynik z operacji (IV+V+VI) | 382 495 | 411 013 | 411 013 | 605 627 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 3 657 851 | 3 967 063 | 3 967 063 | 5 939 857 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 104,57 | 103,61 | 103,61 | 101,96 |

| | |
|--|-----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 3 395 996 |
| Porównodniowa wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 104,57 |

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.

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

Okres roku
poprzedniego
kwartał:
od:
do:

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2016-01-01 | 1 | 2015-01-01 | 1 |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2016 | | 2015 |
| | do 2016-03-31 | 2016-01-01 2016-03-31 | 2015-01-01 2015-03-31 | 2015-01-01 2015-03-31 |
| I. Przychody z lokat | 4 493 | 4 493 | 8 972 | 8 972 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 3 619 | 3 619 | 7 281 | 7 281 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 874 | 874 | 1 691 | 1 691 |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 2 049 | 2 049 | 4 314 | 4 314 |
| - Wynagrodzenie dla towarzystwa | 1 670 | 1 670 | 2 973 | 2 973 |
| 1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Opłaty dla depozytariusza | 26 | 26 | 33 | 33 |
| 3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 10 | 10 | 14 | 14 |
| 4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|
| 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 | 270 | 270 | 1 216 | 1 216 |
| 10. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 73 | 73 | 78 | 78 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 2 049 | 2 049 | 4 314 | 4 314 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 2 444 | 2 444 | 4 658 | 4 658 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 057 | 1 057 | -1 850 | -1 850 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym | 3 028 | 3 028 | -6 854 | -6 854 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 387 | 2 387 | -3 064 | -3 064 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym | -1 971 | -1 971 | 5 004 | 5 004 |
| - z tytułu różnic kursowych | -1 484 | -1 484 | 3 219 | 3 219 |
| VII. Wynik z operacji | 3 501 | 3 501 | 2 808 | 2 808 |

| | | | | |
|--|------|------|------|------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,96 | 0,96 | 0,47 | 0,47 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,96 | 0,96 | 0,47 | 0,47 |

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

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2016-01-01 | 1 | 2015-01-01 | 1 |
|--|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
| | | 2016 | | 2015 |
| | do 2016-03-31 | 2016-01-01 2016-03-31 | 2015-12-31 | 2015-01-01 2015-03-31 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | -28 518 | -28 518 | -227 127 | -32 513 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 411 013 | 411 013 | 638 140 | 638 140 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym | 3 501 | 3 501 | 6 503 | 2 808 |
| a) przychody z lokat netto | 2 444 | 2 444 | 10 791 | 4 658 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 3 028 | 3 028 | -2 965 | -6 854 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -1 971 | -1 971 | 677 | 5 004 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 3 501 | 3 501 | 6 503 | 2 808 |
| 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 | -32 019 | -32 019 | -235 630 | -35 321 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -32 019 | -32 019 | -235 630 | -35 321 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -28 518 | -28 518 | -227 127 | -32 513 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 382 495 | 382 495 | 411 013 | 605 627 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 410 477 | 410 477 | 543 733 | 637 880 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | 309 212 | 309 212 | 2 320 784 | 347 990 |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym | 309 212 | 309 212 | 2 320 784 | 347 990 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 309 212 | 309 212 | 2 320 784 | 347 990 |
| c) saldo zmian | -309 212 | -309 212 | -2 320 784 | -347 990 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym | 3 657 851 | 3 657 851 | 3 967 063 | 5 939 857 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 6 515 807 | 6 515 807 | 6 515 807 | 6 515 807 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 2 857 956 | 2 857 956 | 2 548 744 | 575 950 |
| c) saldo zmian | 3 657 851 | 3 657 851 | 3 967 063 | 5 939 857 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 3 395 998 | 3 395 998 | 3 657 851 | 4 956 238 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 0,96 | 0,96 | 2,12 | 0,47 |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 103,61 | 103,61 | 101,49 | 101,49 |

| | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 2 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 104,57 | 104,57 | 103,61 | 101,98 |
| 3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 3,73 | 3,73 | 2,09 | 1,88 |
| 4 minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 104,57 | 104,57 | 100,78 | 101,98 |
| - data wyceny | 2016-03-31 | 2016-03-31 | 2015-06-30 | 2015-03-31 |
| 5 maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 104,57 | 104,57 | 103,55 | 101,98 |
| - data wyceny | 2016-03-31 | 2016-03-31 | 2015-12-30 | 2015-03-31 |
| 6 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 104,57 | 104,57 | 103,55 | 101,98 |
| - data wyceny | 2016-03-31 | 2016-03-31 | 2015-12-30 | 2015-03-31 |
| 7 Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 104,57 | 104,57 | 103,61 | 101,98 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 2,01 | 2,01 | 2,41 | 2,74 |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 1,64 | 1,64 | 1,71 | 1,69 |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,03 | 0,03 | 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 I. są wartości ujemne

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

| RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 2016-01-01 | 1 | 2015-01-01 | 1 |
|--|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | do 2016-03-31 | 2016-01-01 2016-03-31 | 2015-01-01 2015-03-31 | 2015-01-01 2015-03-31 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -3 389 | -3 389 | -8 564 | -8 564 |
| I. Wpływy | 1 488 882 | 1 488 882 | 5 379 166 | 5 379 166 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 53 528 | 53 528 | 1 399 | 1 399 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 1 435 354 | 1 435 354 | 5 377 767 | 5 377 767 |
| 3. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 1 492 271 | 1 492 271 | 5 387 730 | 5 387 730 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 1 706 | 1 706 | 974 | 974 |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 1 488 977 | 1 488 977 | 5 383 537 | 5 383 537 |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 1 445 | 1 445 | 3 033 | 3 033 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 26 | 26 | 63 | 63 |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 12 | 12 | 12 | 12 |
| 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 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 12 Pozostałe | 105 | 105 | 111 | 111 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -32 006 | -32 006 | -34 454 | -34 454 |
| I. Wpływy | 13 | 13 | 867 | 867 |
| 1 Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 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 | 13 | 13 | 867 | 867 |
| 6 Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 32 019 | 32 019 | 35 321 | 35 321 |
| 1 Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 32 019 | 32 019 | 35 321 | 35 321 |
| 2 Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Z tytułu wymagalnych 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 | 0 | 0 |
| a) z tytułu płat manipulacyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | 875 | 875 | 680 | 680 |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B) | -35 395 | -35 395 | -43 018 | -43 018 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 40 380 | 40 380 | 45 901 | 45 901 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 5 880 | 5 880 | 3 583 | 3 583 |

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Plik | Opis |
| FSO-Nota objaśniająca-31.03.16.pdf | Polityka rachunkowości. |

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU

1 kwartał
2016 roku

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

Komisja Nadzoru Finansowego

| |
|--|
| |
|--|

| NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | I kwartał | |
|-------------------------------------|-----------|------|
| | 2016 | roku |
| 1. Z tytułu nabytych aktywów | 156 | 394 |
| 2. Z tytułu Instrumentów pochodnych | | 993 |
| 3. Z tytułu rezerw | | 21 |
| 4. Pozostałe zobowiązania | | 752 |


| |
|---------------------------------------|
| Dane wyrażone są w tysiącach złotych. |
|---------------------------------------|

| |
|-----------------------------|
| INFORMACJA DODATKOWA |
|-----------------------------|

| |
|---------------------------|
| <p>Plik w załączeniu.</p> |
|---------------------------|

| Plik | Opis |
|---------------------------------------|-----------------------|
| FSO-Informacja dodatkowa-31.03.16.pdf | Informacja dodatkowa. |

PODPISY

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ | | | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|---|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2016-04-29 | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy |  |