

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-03-31

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: 2017-05-04

PKO GLOBALNEGO DOCHODU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO GLOBALNEGO DOCHODU FIZ	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-872	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
CHŁODNA	52	
(ulica)	(numer)	
(22) 358-56-00	(22) 358-56-01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080019834	363296284	www.pkotfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz	☐	Fundusz sekurytyzacyjny	☐
Fundusz podstawowy	☐	Fundusz portfelowy	☐
Fundusz powiązany	☐	Fundusz aktywów niepublicznych	☐
Waluta sprawozdania finansowego		zł	

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

Plik	Opis
FGD_Wprowadzenie do sprawozdania_31.03.2017	Wprowadzenie do sprawozdania

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2017 - 31.03.2017	poz. I-IX w tys. EUR, poz. XI-XII w EUR
I. Przychody z lokat	333	78
II. Koszty funduszu netto	436	102
III. Przychody z lokat netto	-103	-24
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 375	554
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 592	-371
VI. Wynik z operacji	680	159
VII. Zobowiązania	4 913	1 184
VIII. Aktywa	51 574	12 222
IX. Aktywa netto	46 661	11 058
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	445 090	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,84	24,84
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,53	0,36

Komisja Nadzoru Finansowego

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2017 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od stycznia do marca 2017 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał			2016 rok		
	2017 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	0	0	0,00	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	412	405	0,79	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	429	0,83	0	373	0,70	0	373	0,70
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 spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością mających siedzibę za granicą	38 372	37 143	72,02	38 412	40 753	76,12	38 412	40 753	76,12
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	0	0	0,00
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. 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

TABELA UPEŁNIAJĄCA

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	0
a) Obligacje								0	0
b) Bony skarbowe								0	0
c) Bony pieniężne								0	0
d) Inne								0	0
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								6 500	412
a) Obligacje								0	0
b) Bony skarbowe								0	0
c) Bony pieniężne								0	0
d) Inne								6 500	412
iPath S&P 500 VIX S/T FU ETN (US06740Q2527)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca	Barclays Bank PLC	Wielka Brytania	2019-01-30	Zerokuponowe	394,55	6 500	412

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. Wystandardyzowane instrumenty pochodne						21	0	0
1. Cocoa Future 15/05/17 (CCK7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYB-ICE FUTURES US Softs	ICE FUTURES US	Stany Zjednoczone	Kakao	2	0	0
2. EURO FX CURR Futures 19/06/2017 (ECM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	euro	1	0	0
3. GBP/USD CUR Future 19/06/17 (BPM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	funt brytyjski	3	0	0
4. GILT FUTURE 28/06/17 (G M7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE-ICE GBP Futures Europe Financials	ICE-ICE Futures Europe Financials	Wielka Brytania	GILT FUTURES	9	0	0
5. WHEAT FUTURE 12/05/17 (WK7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Pszemica	6	0	0
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						5	0	429

1 kwartał		
2016 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
0	249	0,42
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
41 105	39 795	66,51
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

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
405	0,79
0	0,00
0	0,00
0	0,00
405	0,79
405	0,79

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,83

1. FX Swap EUR PLN 22.03.2017 05.04.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	EUR (2 935 000,00)	1	0	203
2. FX Swap GBP PLN 22.03.2017 05.04.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	GBP (865 000,00)	1	0	10
3. FX Swap JPY PLN 22.03.2017 05.04.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (13 415 000,00)	1	0	0
4. FX Swap USD PLN 22.03.2017 05.04.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BZ WBK S.A.	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	104
5. FX Swap USD PLN 22.03.2017 05.04.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	USD (3 235 000,00)	1	0	112

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

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Aberdeen Global - Multi Asset Income - USD (LU1124235752)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Aberdeen Global Multi Asset Income Fund	Luksemburg	106 062	3 907	4 224	8,19
2. BlackRock Global Funds - Global Multi-Asset Income Fund - USD (LU1003077408)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BlackRock Global Funds - Global Multi-Asset Income Fund	Luksemburg	106 284	4 153	4 185	8,11
3. Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund Y-ACC EUR (LU0987487765)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FF-Global Multi Asset Income Fund	Luksemburg	98 141	4 100	4 175	8,09
4. Henderson Cautious Managed Fund - GBP (GB00B4P4R697)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HENDERSON CAUTIOUS MG-1 INC	Wielka Brytania	675 225	4 590	4 170	8,09
5. Invesco Global Income Fund (LU1097689100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Invesco Global Income Fund	Luksemburg	101 422	3 812	4 239	8,22
6. JPM Global Income Fund - USD (LU1002459144)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JPM Funds - Global Income Fund	Luksemburg	7 589	4 115	4 229	8,20
7. M&G Optimal Income Fund (GB00BK6MCP86)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	M&G Optimal Income Fund	Wielka Brytania	74 893	3 809	4 201	8,15
8. Natixis Asset Management - Natixis Global Risk Parity (LU0935227701)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Natixis Asset management - Natixis Global Risk Parity	Luksemburg	8 702	4 228	4 168	8,08
9. THEAM QUANT - MULTI ASSET DIVERSIFIED I-CAPITALISATION (LU1353185074)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	THEAM QUANT MULTI AS DIV-I	Luksemburg	6 510	3 658	3 552	6,89

rzeczywista liczba dla

Aberdeen Global - Multi Asset Income - USD (LU11:106 062,448

BlackRock Global Funds - Global Multi-Asset Income 106 283,640

Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund Y-ACC 140,680

Henderson Cautious Managed Fund - GBP (GB00B:675 224,580

Invesco Global Income Fund (LU1097689100) 101 421,850

JPM Global Income Fund - USD (LU1002459144) 7 588,711

M&G Optimal Income Fund (GB00BK6MCP86) 74 892,987

Natixis Asset Management - Natixis Global Risk Parity 8 702,061

THEAM QUANT - MULTI ASSET DIVERSIFIED I-CAP 510,132

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

PKO GLOBALNEGO DOCHODU FIZ

FIZ-Q-E_20120309 1/2017

0.39
0.02
0.00
0.20
0.22

Komisja Nadzoru Finansowego



NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Prawa własności nieruchomości:									0
1. Budynki									0
2. Lokale									0
3. Grunty									0
4. Inne									0
II. Prawa współwłasności nieruchomości:									0
1. Budynki									0
2. Lokale									0
3. Grunty									0
4. Inne									0
III. Użytkowanie wieczyste:									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
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 EUR PLN 22.03.2017 05.04.2017	202	0.39
2. FX Swap GBP PLN 22.03.2017 05.04.2017	10	0.02
3. FX Swap JPY PLN 22.03.2017 05.04.2017	0	0.00
4. FX Swap USD PLN 22.03.2017 05.04.2017	112	0.22

BILANS	1 kwartał 2017 roku	4 kwartał 2016 roku	2016 rok	1 kwartał 2016 roku
I. Aktywa	51 574	53 540	53 540	59 829
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 549	11 564	11 564	4 588
2. Należności	2 088	836	836	49
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	4 952	0	0	15 107
4. Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	405	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	405	0	0	0
5. Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	37 572	41 140	41 140	40 077
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	8	0	0	8
II. Zobowiązania	4 913	2 759	2 759	886
III. Aktywa netto (I-II)	46 661	50 781	50 781	58 943
IV. Kapitał funduszu	43 989	48 789	48 789	58 163
1. Kapitał wpłacony	58 895	58 895	58 895	58 895
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 906	-10 106	-10 106	-732
V. Dochody zatrzymane	1 507	-765	-765	1 841
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-294	-191	-191	-114
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 801	-574	-574	1 955
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 165	2 757	2 757	-1 061

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	46 861	50 781	50 781	58 943
---	--------	--------	--------	--------

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	445 090	490 877	490 877	581 726
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,84	103,45	103,45	101,32

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	445 090
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,84

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	
---	--

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	
---	--

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2017-01-01	1 2017	2016-01-01	1 2016
	do 2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-03-31
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI				
I. Przychody z lokat	333	333	431	431
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	308	308	343	343
2. Przychody odsetkowe	27	27	88	88
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	436	436	494	494
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	251	251	293	293
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	14	14	12	12
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4	4	1	1
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	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	121	121	112	112
13. Pozostałe	46	46	76	76
a) Opłata Sponsora Emisji i Animatora Obrotu	34	34	39	39
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	436	436	494	494
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	103	103	63	63
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	783	783	864	864
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 375	2 375	1 955	1 955
- z tytułu różnic kursowych	2 156	2 156	1 955	1 955
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 592	-1 592	-1 091	-1 091
- z tytułu różnic kursowych	-1 867	-1 867	-1 815	-1 815
VII. Wynik z operacji	680	680	801	801

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,53	1,53	1,38	1,38
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,53	1,53	1,38	1,38

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:
	od 2017-01-01	1 2017	2016-01-01	1 2016
OSTATKOWE ZMIANY W AKTYWACH NETTO				

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO				
	do 2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2016-12-31	2016-01-01 2016-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-4 120	-4 120	-8 093	69
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	50 781	50 781	58 874	58 874
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	680	680	3 242	801
a) przychody z lokat netto	-103	-103	-11	-63
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 375	2 375	526	1 955
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 592	-1 592	2 727	-1 091
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	680	680	3 242	801
4. Dysybcja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	1 229	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	129	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	1 100	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-4 800	-4 800	-10 106	-732
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-4 800	-4 800	-10 106	-732
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-4 120	-4 120	-8 093	69
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	46 661	46 661	50 781	58 943
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	53 134	53 134	57 911	58 894
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-45 787	-45 787	-98 074	-7 225
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-45 787	-45 787	-98 074	-7 225
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	45 787	45 787	98 074	7 225
c) saldo zmian	-45 787	-45 787	-98 074	-7 225
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	445 090	445 090	490 877	581 726
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	588 951	588 951	588 951	588 951
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	143 861	143 861	98 074	7 225
c) saldo zmian	445 090	445 090	490 877	581 726
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	445 090	445 090	490 877	581 726
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1,39	1,39	3,49	1,36
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	103,45	103,45	99,96	99,96
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,84	104,84	103,45	101,32
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	5,45	5,45	3,49	5,47
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	104,84	104,84	101,32	101,32
- data wyceny	2017-03-31	2017-03-31	2016-03-31	2016-03-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	104,84	104,84	103,49	101,32
- data wyceny	2017-03-31	2017-03-31	2016-12-30	2016-03-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	104,84	104,84	103,49	101,32
- data wyceny	2017-03-31	2017-03-31	2016-12-30	2016-03-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,84	104,84	103,45	101,32
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,33	3,33	3,30	3,37
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,92	1,92	2,58	2,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11	0,11	0,09	0,08
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,03	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

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 2017-01-01 do 2017-03-31	1 2017 2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	1 2016 2016-01-01 2016-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 537	-2 537	-54 280	-54 280
I. Wpływy	50 534	50 534	63 409	63 409
1. Z tytułu poświadczonych lokat	1 298	1 298	285	285
2. Z tytułu zbycia składników lokat	49 236	49 236	63 124	63 124
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	53 071	53 071	117 689	117 689
1. Z tytułu poświadczonych lokat	971	971	0	0

Komisja Nadzoru Finansowego

2. Z tytułu nabycia składników lokat	51 499	51 499	117 347	117 347
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzysza	530	530	261	261
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	14	14	10	10
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	5	1	1
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	52	52	70	70
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 344	-2 344	71	71
I. Wpływy	10	10	71	71
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	10	10	71	71
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	2 354	2 354	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 353	2 353	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wymirowanych 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	1	1	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-134	-134	-168	-168
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-4 881	-4 881	-54 209	-54 209
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	11 564	11 564	58 965	58 965
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6 549	6 549	4 588	4 588

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść w załączniku.

Plik	Opis
FGD_Nota objaśniająca_31.03.2017.pdf	Nota objaśniająca

NOTA-ZNALĘŻNOŚĆ FUNDUSZU	1 kwartał	
	2017	roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2 069	
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	
4. Z tytułu dywidendy	19	
5. Z tytułu odsetek	0	
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	1 kwartał	
	2017	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 801	
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	12	
13. Pozostałe zobowiązania	100	
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	88	

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

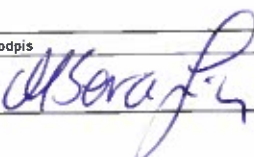
INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku.

--

Plik	Opis
FGD_informacja dodatkowa_31 03 2017.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2017-05-04	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty („Fundusz”)

PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) oraz Statutu Funduszu.

Zezwolenie na utworzenie PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 9 listopada 2015 r. (sygn. DFI/II/4034/64/18/U/15/13-14/AS).

PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1272 w dniu 11 grudnia 2015 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

Podstawowym rodzajem lokat Funduszu są tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, jeżeli polityka inwestycyjna danej instytucji lub funduszu, zakłada lokowanie co najmniej 50% aktywów tej instytucji lub funduszu w instrumenty finansowe powiązane z otrzymywaniem dochodu, tj. instytucje lub fundusze o charakterze multi-assetowym inwestujące m.in. w akcje uprawniające do dywidendy, obligacje skarbowe lub korporacyjne wypłacające regularnie kupony lub wypłacające swoim uczestnikom dochody oraz instytucje wspólnego inwestowania wypłacające dochody.

Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzują się średnim poziomem ryzyka. Fundusz inwestuje znaczną część aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, które to instytucje lub fundusze zagraniczne generują regularne dochody inwestując swoje aktywa głównie w akcje spółek wypłacających dywidendy na ponad przeciętnym poziomie, jak również w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym, wypłacających odsetki na ponad przeciętnym poziomie. W związku z dokonywaniem lokat, o których mowa powyżej, wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat może cechować się średnią zmiennością.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie i ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:

- a) dłużne Papiery Wartościowe;
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- d) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- e) Waluty Obce;
- f) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- g) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Lokaty, o których mowa w lit. a)-b) i d)-f), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Fundusz może lokować swoje aktywa na rynkach międzynarodowych mając na uwadze cel inwestycyjny Funduszu oraz osiągnięcie geograficznej dywersyfikacji lokat Funduszu. Polityka inwestycyjna Funduszu obejmuje rynki krajów należących do OECD w szczególności rynki Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, oraz krajów wchodzących w skład Unii Europejskiej.

W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, w tym w szczególności obsługi żądań wykupu certyfikatów, Fundusz dokonuje lokat w instrumenty, o których mowa w lit. a) i b) emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w depozyty w bankach krajowych.

Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych: kontrakty terminowe, opcje, transakcje wymiany walut, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę, transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. Dniem bilansowym jest 31 marca 2017 r.





5. Kontynuacja działalności Funduszu

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą PKOGD.

7. Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Do dnia 31 marca 2017 r. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty wyemitował w pierwszej emisji certyfikaty inwestycyjne serii A.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi porównywalnymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z wyjątkiem różnic opisanych poniżej wynikających ze zmiany opisanej w pkt 2.1 noty objaśniającej nr. 1.

Zmiana dotyczy następujących pozycji sprawozdania:

Pozycje Bilansu	31.03.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
II. Zobowiązania	154	886
III. Aktywa netto (I-II)	59 675	58 943
IV. Kapitał funduszu	58 895	58 163
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	-732
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	59 675	58 943
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	588 951	581 726

Pozycje Zestawienia zmian w aktywach	01.01.2016 - 31.03.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
I. Zmiana wartości aktywów netto	801	69
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	-732
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	-732
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	801	69
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	59 675	58 943
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0	-7 225
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	0	-7 225
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	-7 225
c) saldo zmian	0	-7 225
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	588 951	581 726
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	-7 225
c) saldo zmian	588 951	581 726

Pozycje Rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 31.03.2016	
	Było opublikowane:	Jest:
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,36	1,38
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,36	1,38

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości Certyfikatu Inwestycyjnego. W okresie sprawozdawczym w Funduszu nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian

Fundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Funduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z następujących elementów:

1. Wstępu, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Funduszu, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu,
2. Zestawienia lokat, składające się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierające szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Funduszu,
3. Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Funduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
4. Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Funduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Funduszu,
5. Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Fundusz certyfikat uczestnictwa,
6. Rachunku przepływów pieniężnych, prezentującego przepływy pieniężne Funduszu w poszczególnych segmentach działalności,
7. Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Fundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
8. Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania finansowego Funduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto, Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- c) Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- d) Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- e) Należne dywidendy z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw
- f) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego był dzień wydania certyfikatów inwestycyjnych.
- g) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego był dzień wykupu certyfikatów.
- h) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- i) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- j) Naliczone przychody Funduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- k) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- l) Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty sponsora i animatora emisji, KDPW, GPW, koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów, koszty odsetkowe oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

- 1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Funduszu oraz ustalone:
 - i. wartość aktywów netto Funduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny.
- b) Wartość aktywów netto Funduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny równa się wartości aktywów netto Funduszu podzielonej przez liczbę certyfikatów inwestycyjnych ustalonych na podstawie ewidencji uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w ewidencji uczestników w tym dniu wyceny, z wyłączeniem zmian kapitału wpłaconego wynikających z przydziału Certyfikatów.

Metody wyceny aktywów netto Funduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Fundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Fundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego (zwaną dalej momentem wyceny), o której pobierane były ostatnio dostępne kursy i wartości, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Fundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu wartości ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość. Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Fundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korygowania takiego Fundusz dokonywał w szczególności w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży uznano za niedopuszczalne, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość. W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że korygowania wartości godziwej Fundusz dokonywał według poniższych zasad:
 - w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa w oparciu o model wyceny bazujący na ofertach złożonych na danym aktywnym rynku na podstawie ostatniego kursu fixingowego z dnia wyceny,
 - w przypadku innych niż określone powyżej dłużnych papierów wartościowych oraz w przypadku gdy dla papierów dłużnych określonych powyżej nie został wyznaczony kurs fixingowy Fundusz szacował wartość godziwą w oparciu o dane podawane na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny Bloomberg lub Reuters. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwa szacowana była na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego papieru

wartościowego lub w oparciu o właściwy model wyceny w zależności od specyfiki danego papieru. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie miały zastosowania, wartość godziwa szacowana była w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z modelami wyceny wskazanymi powyżej.

- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat był notowany na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich aktywnych rynków, na których dany składnik lokat był notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Za rynek główny dla danego składnika lokat uznawany był rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej
- b) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych – wycena w skorygowanej cenie nabycia

- a) Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmował tę wartość.
- b) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- c) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- d) Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- e) Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W 2016 roku nastąpiła zmiana zasad ujęcia wykupu certyfikatów inwestycyjnych w taki sposób, że począwszy od dnia wykupu certyfikatów przypadającego na 30 grudnia 2016 wykup certyfikatów jest ewidencjonowany w okresie sprawozdawczym, w którym przypada data wykupu. W związku z powyższym wartość zobowiązań i kapitałów oraz liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w bilansie uwzględnia również wykup certyfikatów inwestycyjnych, w stosunku do których nie została zrealizowana jeszcze płatność.

Wykupy certyfikatów przypadające na wcześniejsze daty wykupu niż 30 grudnia 2016 były ujmowane w dniu dokonania wpisu wykupu przez KDPW co następowało dopiero w dniu płatności za wykupione certyfikaty. Informacja o liczbie przyjętych certyfikatów do wykupu i niezrealizowanych w okresie sprawozdawczym, w którym przypadała data wykupu ujmowane były w sprawozdaniu w przewidywanej liczbie certyfikatów inwestycyjnych, a informacja o certyfikatach przyjętych do wykupu ujawniana była dodatkowo w sprawozdaniu z działalności dołączanym do sprawozdania finansowego.

Wprowadzona zmiana nie miała wpływu na wyceny wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dni wyceny określone w statucie Funduszu i tym samym nie miała wpływu na rozliczenia transakcji z uczestnikami Funduszu. Wpływ powyższej zmiany na opublikowane dane porównawcze przedstawiony jest w pkt 3 Informacji dodatkowej.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

AM

