

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-Eza 1 kwartał 2015 roku obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-03-31

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: 2015-04-30

PKO GLOBALNEJ STRATEGII FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO GLOBALNEJ STRATEGII FIZ	PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
02-515	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
PUŁAWSKA		15
(ulica)		(numer)
(22) 358-56-00	(22) 358-56-01	poczta@pkotfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080015581	146799458	www.pkotfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

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: <u>zł</u>

	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane:	
	(nazwy funduszy powiązanych)

Komisja Nadzoru Finansowego

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Plik	Opis
GS-Wstęp do spr fin-31.03.15.pdf	Wstęp

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
I kwartał 2015		
I. Przychody z lokat	3 474	837
II. Koszty funduszu netto	6 011	1 449
III. Przychody z lokat netto	-2 537	-611
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-26 651	-6 424
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	4 139	998
VI. Wynik z operacji	-25 049	-6 038
VII. Zobowiązania	542 864	132 762
VIII. Aktywa	1 309 243	320 187
IX. Aktywa netto	766 379	187 425
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	7 728 576	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,16	24,25
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,24	-0,78
Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2015 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 30 stycznia, 27 lutego oraz 31 marca 2015 roku.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			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.
1. Akcje							
2. Dłużne papiery wartościowe	61 400	61 568	4,70	58 308	58 338	6,67	58 308
3. Instrumenty pochodne		-6 569	-0,50		-9 902	-1,13	
4. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 494	12 276	0,94				

TABELY UPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						

Komisja Nadzoru Finansowego

na dzień 31 grudnia 2014 roku		na dzień 31 marca 2014 r.		
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
		14 809	15 131	1,52
58 338	6,67	146 422	146 785	14,77
-9 902	-1,13		-243	-0,02

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	88 200	61 400	61 568	4,70
	60 000	58 308	58 812	4,49

Komisja Nadzoru Finansowego

-OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe
b) Inne						
iPath S&P 500 VIX S/T FU ETN (US06742E7114)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca	Barclays Bank PLC	WIELKA BRYTANIA	2019-01-30	zerokuponowe

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						
1. AUD/USD CURR FUTURE 15/06/15 (ADM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta dolar australijski	28
2. DAX FUTURE 19/06/15 (GXM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	NIEMCY	Index DAX	
3. EURO STOXX 50 FUTURE 19/06/15 (VGM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	NIEMCY	Index EURO STOXX 50	
4. EURODOLLAR FUTURE 14/09/15 (EDU5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta euro	
5. NASDAQ 100 EMINI FUTURES 19/06/15 (NQM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Index NASDAQ Index	
6. NZD/USD New Zealand \$ Future 15/06/15 (NVM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta dolar nowozelandzki	
7. S&P EMINI FUTURES 19/06/15 (ESM5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Index S&P 500	
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						
1. FX Swap CAD PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	CAD (4.910.000,00)	1
2. FX Swap CAD PLN 18/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	CAD (4.910.000,00)	1
3. FX Swap EUR PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	EUR (5.300.000,00)	1
4. FX Swap EUR PLN 18/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	EUR (7.980.000,00)	1
5. FX Swap GBP PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	POLSKA	GBP (1.110.000,00)	1
6. FX Swap GBP PLN 24/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	GBP (1.580.000,00)	1
7. FX Swap HUF PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	POLSKA	HUF (127.060.000,00)	1
8. FX Swap HUF PLN 25/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	HUF (127.060.000,00)	1

1 000,00	60 000	58 308	58 812	4,49
	28 200	3 092	2 756	0,21
24 400,00	28 200	3 092	2 756	0,21

Wartość według ceny nabycia w tys.	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
	-6 569	-0,50
	-4	0,00
	416	0,03
	0	0,00
	436	0,03
	0	0,00
	-48	0,00
	0	0,00
	9	0,00

9. FX Swap USD PLN 01/04/2015 15/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (4.500.000,00)	1
10. FX Swap USD PLN 18/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (8.900.000,00)	1
11. FX Swap USD PLN 24/03/2015 01/04/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	USD (1.315.000,00)	1
12. IRS HUF 01/09/2016 (SW01092016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa BUBOR6M (2.250.000.000,00)	1
13. IRS HUF 02/04/2015 (SW01082016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa BUBOR6M (3.600.000.000,00)	1
14. IRS HUF 02/04/2015 (SW25082016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Merill Lynch International/LO	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa BUBOR6M (3.000.000.000,00)	1
15. IRS HUF 08/09/2016 (SW08092016N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Merill Lynch International/LO	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa BUBOR6M (3.000.000.000,00)	1
16. IRS PLN 02/04/2015 (SW01092016N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (15.000.000,00)	1
17. IRS PLN 02/04/2015 (SW18082016N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (40.000.000,00)	1
18. IRS PLN 05/09/2019 (SW05092019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBOR6M (30.000.000,00)	1
19. IRS PLN 08/09/2016 (SW08092016N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa WBOR6M (55.000.000,00)	1
20. IRS PLN 29/08/2019 (SW29082019N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa WBOR6M (30.000.000,00)	1

Rzeczywista liczba dla:

I.	-1320
DAX FUTURE 19/06/15 (GXM5)	-63
EURO STOXX 50 FUTURE 19/06/15 (VGM5)	-315
EURODOLLAR FUTURE 14/09/15 (EDU5)	-366
NASDAQ 100 EMINI FUTURES 19/06/15 (NQM5)	-189
NZD/USD New Zealand \$ Future 15/06/15 (NVM5)	-28
S&P EMINI FUTURES 19/06/15 (ESM5)	-387

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.
1. LYXOR ETF COMMODITIES CRB - USD (FR0010318998)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange (USD)	LYXOR ETF COMMODITIES CRB	FRANCJA	162 050	12 494

	0	0,00
	660	0,05
	-95	-0,01
	-650	-0,05
	-1 124	-0,09
	-861	-0,07
	-819	-0,06
	-302	-0,02
	-876	-0,07
	-1 150	-0,09
	-988	-0,08
	-1 173	-0,09

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
12 276	0,94

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------

TABEL DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. FX Swap CAD PLN 01/04/2015 15/04/2015		0,00
2. FX Swap CAD PLN 18/03/2015 01/04/2015	416	0,03
3. FX Swap GBP PLN 24/03/2015 01/04/2015		0,00
4. FX Swap HUF PLN 25/03/2015 01/04/2015	9	0,00
5. FX Swap USD PLN 01/04/2015 15/04/2015	0	0,00
6. FX Swap USD PLN 18/03/2015 01/04/2015	660	0,05
7. FX Swap USD PLN 24/03/2015 01/04/2015		
8. IRS PLN 02/04/2015 (SW01092016N002)		
9. IRS PLN 02/04/2015 (SW18082016N001)		
10. IRS PLN 05/09/2019 (SW05092019N001)		
11. OK0716 (PL0000107926)	58 812	4,49

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

FX Swap CAD PLN 01/04/2015 15/04/2015	-4	0,00
FX Swap GBP PLN 24/03/2015 01/04/2015	-48	0,00
FX Swap USD PLN 24/03/2015 01/04/2015	-96	-0,01
IRS PLN 02/04/2015 (SW01092016N002)	-302	-0,02
IRS PLN 02/04/2015 (SW18082016N001)	-876	-0,07
IRS PLN 05/09/2019 (SW05092019N001)	-1 151	-0,09

BILANS	1 kwartał	4 kwartał	2014 rok	1 kwartał
	2015 roku	2014 roku	2014 rok	2014 roku
I. Aktywa	1 309 243	874 717	874 717	994 019
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 686	115 549	115 549	131 796
2. Należności	6 146	28	28	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 078 008	700 802	700 802	700 006
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	73 844	58 338	58 338	161 917
- dłużne papiery wartościowe	61 568	58 338	58 338	146 785
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 521	0	0	261
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	38	0	0	39
II. Zobowiązania	542 864	14 730	14 730	3 081
III. Aktywa netto (I-II)	766 379	859 987	859 987	990 938
IV. Kapitał funduszu	779 766	848 325	848 325	999 696
1. Kapitał wpłacony	1 010 192	1 010 192	1 010 192	1 010 192
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-230 426	-161 867	-161 867	-10 496
V. Dochody zatrzymane	-7 719	21 469	21 469	-4 265
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 079	-2 542	-2 542	-4 238
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 640	24 011	24 011	-27
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-5 668	-9 807	-9 807	-4 493
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	766 379	859 987	859 987	990 938
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	7 728 576	8 398 163	8 398 163	9 924 653
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,16	102,40	102,40	99,84

Komisja Nadzoru Finansowego

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

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	6 529 226
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,16

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
od:
do:

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01	1 2015	2014-01-01	1 2014
	do 2015-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2014-03-31	2014-01-01 2014-03-31
I. Przychody z lokat	3 474	3 474	6 440	6 440
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	2 912	2 912	5 237	5 237
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	559	559	1 198	1 198
5. Pozostałe	3	3	5	5
II. Koszty funduszu	6 011	6 011	7 461	7 461
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 854	5 854	7 316	7 316
2. Wynagrodzenie dla towarzystwa z tytułu wyn. stałego	5 854	5 854	7 316	7 316
3. Wynagrodzenie dla towarzystwa z tytułu wyn. zmiennego	0	0	0	0
4. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Opłaty dla depozytariusza	40	40	44	44
6. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	8	24	24
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	13	13	12	12
8. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Usługi prawne	0	0	0	0
11. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
12. Koszty odsetkowe	24	24	0	0
13. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
14. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
15. Pozostałe	72	72	65	65
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 011	6 011	7 461	7 461
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 537	-2 537	-1 021	-1 021
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-22 512	-22 512	3 219	3 219
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-26 651	-26 651	6 171	6 171

Komisja Nadzoru Finansowego

- z tytułu różnic kursowych	409	409	-16 592	-16 592
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 139	4 139	-2 952	-2 952
- z tytułu różnic kursowych	1 120	1 120	-209	-209
VII. Wynik z operacji	-25 049	-25 049	2 198	2 198

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,24	-3,24	0,22	0,22
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,24	-3,24	0,22	0,22

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 2015-01-01	1 2015	2014-01-01	1 2014
	do 2015-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2014-12-31	2014-01-01 2014-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-93 608	-93 608	-138 102	-7 151
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	859 987	859 987	998 089	998 089
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-25 049	-25 049	22 618	2 198
a) przychody z lokat netto	-2 537	-2 537	675	-1 021
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26 651	-26 651	30 209	6 171
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 139	4 139	-8 266	-2 952
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-25 049	-25 049	22 618	2 198
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:	-68 559	-68 559	-160 720	-9 349
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)	-68 559	-68 559	-160 720	-9 349
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-93 608	-93 608	-138 102	-7 151
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	766 379	766 379	859 987	990 938
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	858 871	858 871	959 588	998 236
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	669 587	669 587	1 620 513	93 823
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	669 587	669 587	1 620 513	93 823
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	669 587	669 587	1 620 513	93 823
c) saldo zmian	-669 587	-669 587	-1 620 513	-93 823
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	7 728 576	7 728 576	8 398 163	9 924 853
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	10 030 036	10 030 036	10 030 036	10 030 036
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 301 460	2 301 460	1 631 873	105 183
c) saldo zmian	7 728 576	7 728 576	8 398 163	9 924 853
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	6 529 226	6 529 226	7 728 576	9 668 697
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-3,24	-3,24	2,78	0,22

1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	102,40	102,40	99,62	99,62
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	99,16	99,16	102,40	99,84
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-12,83	-2,54	2,79	0,90
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	99,16	99,16	97,58	99,84
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-06-30	2014-03-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	99,16	99,16	102,39	99,84
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-12-30	2014-03-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	99,16	99,16	102,39	99,84
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-12-30	2014-03-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,16	99,16	102,40	99,84
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,84	0,56	3,21	3,16
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,76	0,55	3,15	2,97
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,00	0,02	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	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.

Dane w poz. II oraz II.1 wyrażają wartości ujemne.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2015-01-01	1 ----- 2015	2014-01-01	1 ----- 2014
	do 2015-03-31	2015-01-01 ----- 2015-03-31	2014-03-31	2014-01-01 ----- 2014-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	102 433	102 433	48 661	48 661
I. Wpływy	7 916 268	7 916 268	11 351 852	11 351 852
1. Z tytułu posiadanych lokat	65 502	65 502	74 921	74 921
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 850 766	7 850 766	11 276 931	11 276 931
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	7 813 835	7 813 835	11 303 191	11 303 191

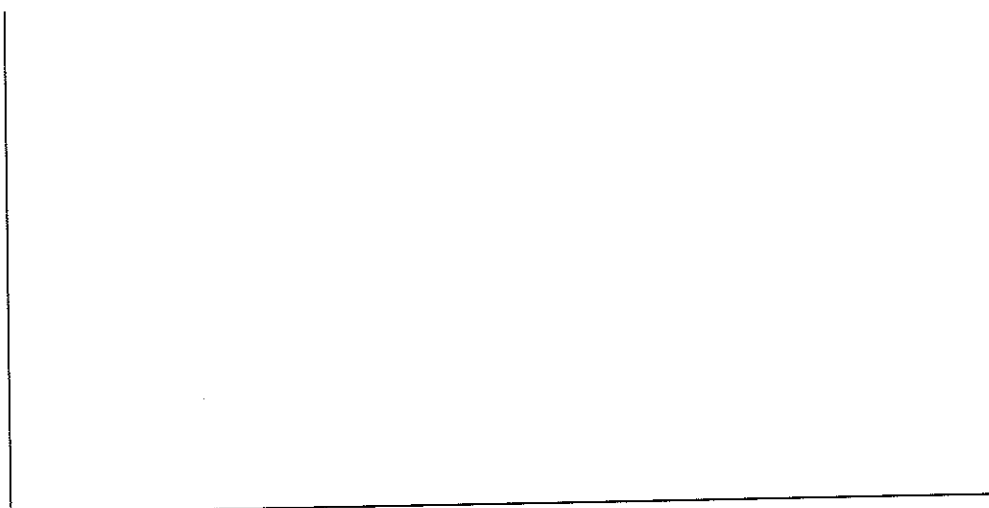
1. Z tytułu posiadanych lokat	88 717	88 717	68 131	68 131
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7 716 350	7 716 350	11 227 354	11 227 354
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	8 618	8 618	7 355	7 355
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	41	41	44	44
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	6	18	18
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	51	51	58	58
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	231	231
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-68 389	-68 389	-9 019	-9 019
I. Wpływy	170	170	330	330
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	170	170	330	330
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	68 559	68 559	9 349	9 349
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	68 559	68 559	9 349	9 349
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	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	93	93	664	664
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	34 044	34 044	39 642	39 642
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	115 549	115 549	91 490	91 490
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	149 686	149 686	131 796	131 796

Wszystkie dane wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.



Plik	Opis
GS-Nota objaśniająca-31.03.15.pdf	Polityka rachunkowości.

NOTA-2NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał	
	2015	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		6 132
2. Pozostałe		14
Należności od TFI		
a) Należności publiczno-prawne		14

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał	
	2015	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		532 703
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		8 090
3. Z tytułu rezerw		49
4. Pozostałe zobowiązania		2 022
a) Zobowiązania wobec TFI		2 016

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

INFORMACJA DODATKOWA

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
GS-Informacja dodatkowa-31.03.15.pdf	informacja dodatkowa.

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-04-30	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	