

Skrygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport półroczny FIZ-P-E

za 1 półrocze 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-06-30
 oraz poprzedni rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-03-18 do 2014-12-31

Podstawę prawa:

§ 82 ust. 1 pkt 2 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: 2015-08-31

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

KPMG Audit Sp z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

2015-08-27

(data sporządzenia raportu)

Raport półroczny zawiera:

Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
 Półroczne sprawozdanie finansowe

Wprowadzenie
 Zestawienie iolat
 Bilans

Rachunek wyniku z operacji
 Zestawienie zmian w aktywach netto
 Rachunek przepływów pieniężnych

Noty objaśniające
 Informacja dodatkowa
 Wybrane dane finansowe

Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)

Oświadczenie o poprawności półrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie depozytariusza

Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

Fundusze powiązane	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze z występowanymi subfunduszami	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w pełnych tysiącach złotych poza pozycjami X, XI, XII z WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH oraz opisanymi przypadkami, w których dane zostały wyrażone w złotych.

Pozycje I-VI WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH dla okresu porównawczego dotyczą okresu od 18 marca do 30 czerwca 2015.

Plik	Opis
------	------

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Treść w załączniku

Plik	Opis
Sprawozdanie_SO_FIZ 30 06 2015.pdf	Wprowadzenia do sprawozdania finansowego

PISMO PREZESA ZARZĄDZANIA

Treść w załączniku

Plik	Opis
List FSO.pdf	List Zarządu do uczestników

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Treść w załączniku

Plik	Opis
Spraw. FSO.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności emitenta

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 półrocze	
	2015 roku	2014 rok
I. Przychody z tytułu	14 401	4 044
II. Koszty funduszu netto	8 036	3 502
III. Przychody z tytułu netto	6 365	542
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia tytułów	-5 458	2 878
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny tytułów	-3 943	1 782
VI. Wynik z operacji	-3 036	5 202
VII. Zobowiązania	157 139	1 536
VIII. Aktywa	856 832	838 876
IX. Aktywa netto	499 493	838 140
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 956 238	6 287 847
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78	101,49
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,81	0,98

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 półrocze		2014 rok	
	2015 roku	Wartość	Wartość	

	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Dłużne papiery wartościowe	588 234	584 323	90,50	433 195	443 256	69,28
2. Instrumenty pochodne		11	0,00		-134	
3. Depozyty				150 000	150 262	23,50

Procentowy udział w aktywach ogółem dla instrumentów pochodnych 2014: wynosi -0,01

TABELA ZUPEŁNIAJĄCA

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunek oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunek oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
1. O terminie wykupu do 1 roku:												
a) Obligacje									82 819	196 275	195 917	29,84
-BOS FINANCE 11/05/16 (XS0628282783)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	BOS FINANCE AB	SZWECJA	2016-05-11	stałe 6,00%	4 194,40	6 879	29 618	30 339	4,62	
-BRE FINANCE FRANCE 12/10/15 (XS0841882128)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	BRE Finance France S.A.	FRANCJA	2015-10-12	stałe 2,75%	4 194,40	7 800	33 208	33 524	5,11	
-MOL HUNGARIAN O&G 05/10/15 (XS0231264275)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	MOL HUNGARIAN OIL&GAS	WĘGRY	2015-10-05	stałe 3,875%	4 194,40	1 500	6 291	6 509	0,99	
-PKO BP 21/12/2015 (CH0192720842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	PKO BP SA	POLSKA	2015-12-21	stałe 2,536%	20 206,00	140	3 043	2 904	0,44	
-PKO FINANCE 21/10/15 (XS0545031842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	SZWECJA	2015-10-21	stałe 3,733%	4 194,40	5 500	24 204	23 899	3,64	
-ROMANIA 17/06/16 (XS0638742485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2016-06-17	stałe 5,25%	4 194,40	11 000	49 911	48 356	7,36	
b) Inne									50 000	50 000	50 386	7,67
-PEKAO CD 22/02/18 (sema DC84P220216) (DC84P220216)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	POLSKA	2016-02-22	zmiennie 2,15%	1 000,00	50 000	50 000	50 386	7,67	
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:									274 067	391 959	398 406	60,67
a) Obligacje									274 067	391 959	398 406	60,67
-BOS 31/10/18 (PLBOS000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A.	POLSKA	2018-10-31	zmiennie 3,36%	1 000,00	5 000	5 000	5 028	0,77	
-DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2025-07-25	stałe 3,25%	1 000,00	16 000	16 564	16 420	2,50	
-HUNGARY GOVERNMENT 25/03/24 (US445454A04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa Węgier	WĘGRY	2024-03-25	stałe 5,375%	7 529,00	2 000	12 285	16 553	2,52	
-MBANK 20/12/23 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek - alternatywny system ASO GPW	ASO GPW	mBank S.A.	POLSKA	2023-12-20	zmiennie 4,03%	100 000,00	316	32 269	32 425	4,94	
-OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe	1 000,00	18 500	17 947	18 163	2,77	
-PKN CAPITAL 30/06/21 (XS1082860744)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Orien Capital AB	SZWECJA	2021-06-30	stałe 2,50%	4 194,40	3 500	14 435	14 763	2,25	
-PKO FINANCE 26/09/22 (XS0783934055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange (USD)	PKO Finance AB	SZWECJA	2022-09-26	stałe 4,63%	3 764,50	3 000	9 266	11 876	1,81	
-PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2020-04-25	stałe 1,50%	1 000,00	83 000	80 846	78 717	11,99	
-PS0719 (PL0000108148)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2019-07-25	stałe 3,25%	1 000,00	50 000	53 480	52 946	8,06	
-REPUBLIC OF POLAND 09/07/24 (XS0841073793)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	POLSKA	2024-07-09	stałe 3,375%	4 194,40	2 000	9 859	9 803	1,49	
-REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US1310114R02)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2019-07-15	stałe 6,375%	3 764,50	6 251	27 383	27 930	4,25	
-REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524A09)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2021-04-21	stałe 5,125%	3 764,50	5 000	21 283	21 117	3,22	
-REPUBLIC OF POLAND 23/03/22 (US857524A980)	Inny aktywny rynek	EuroTLX (USD)	Skarb Państwa	POLSKA	2022-03-23	stałe 5,00%	3 764,50	3 000	11 102	12 696	1,93	
-REPUBLIC OF TURKEY 11/04/23 (XS1057340009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Turcji	TURCJA	2023-04-11	stałe 4,125%	4 194,40	500	2 073	2 248	0,34	
-ROMANIA 28/10/24 (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	RUMUNIA	2024-10-28	stałe 2,875%	4 194,40	1 000	4 221	4 221	0,64	
-WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2024-01-25	zmiennie 2,01%	1 000,00	75 000	73 946	73 497	11,19	

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
1. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
1. US 10Y T NOTE 21/09/15 (TYUS)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	STANY ZJEDNOCZONE	Obligacja US 10Y TREASURY NOTES		0	0,00	0,00
2. US 5YR T NOTE 30/09/15 (PVUS)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	STANY ZJEDNOCZONE	Obligacja US 5Y TREASURY NOTES		0	0,00	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
1. FX Swap CHF PLN 24/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	CHF (720 000,00)	1		-28	0,00
2. FX Swap EUR PLN 24/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (24 170 000,00)	1		-552	
3. FX Swap EUR PLN 25/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (15 000,00)	1		-1	0,00
4. FX Swap EUR PLN 30/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	EUR (10 200 000,00)	1		-53	
5. FX Swap USD PLN 24/06/2015 08/07/2015	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (23 930 000,00)	1		-2 283	
6. IRS PLN 07/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBORRM (30 000 000,00)	1		-255	
7. IRS PLN 08/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBORRM (35 000 000,00)	1		-168	
8. IRS PLN 10/11/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBORRM (35 000 000,00)	1		-308	
9. IRS PLN 17/03/2022	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	WIELKA BRYTANIA	stopa procentowa WBORRM (50 000 000,00)	1		1 643	0,25
10. IRS PLN 30/03/2020	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	stopa procentowa WBORRM (75 000 000,00)	1		1 996	0,30

Liczba dla poz:

I.	-16
I.1	-12
I.2	-4
Procentowy udział w aktywach ogółem dla poz:	
II.2	-0,08
II.4	-0,01
II.5	-0,34
II.6	-0,04
II.7	-0,03
II.8	-0,05

Wartość według ceny nabycia w tys. Nie dotyczy

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień w aktywach bilansowy w tys.	Procentowy udział ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	--	--------------------------

WEKSLE	Wytworca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień w aktywach bilansowy w tys.	Procentowy udział ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	--	--------------------------

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień w aktywach bilansowy w tys.	Procentowy udział ogółem
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------	--	--------------------------

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Wzrost/oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień w aktywach bilansowy w tys.	Procentowy udział ogółem
-------------------------------	---------	---------------	-----------------------	-------------------	--------	------------------------------------	--	--------------------------

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 CHF PLN 24/06/2015 08/07/2015		0,00
2 FX Swap EUR PLN 24/06/2015 08/07/2015		
3 FX Swap EUR PLN 25/06/2015 08/07/2015	0	0,00
4 FX Swap EUR PLN 30/06/2015 08/07/2015		
5 FX Swap USD PLN 24/06/2015 08/07/2015		
6 IRS PLN 07/11/2016 (SW07112016N001)		
7 IRS PLN 08/01/2016 (SW08012016N001)		
8 IRS PLN 10/11/2016 (SW10112016N001)		
9 IRS PLN 30/03/2020 (SW03032020N001)	1 998	0,30

Rzeczywiste wartości:		
FX Swap CHF PLN 24/06/2015 08/07/2015	28	0,00
FX Swap EUR PLN 24/06/2015 08/07/2015	552	0,08
FX Swap EUR PLN 30/06/2015 08/07/2015	53	0,01
FX Swap USD PLN 24/06/2015 08/07/2015	-2 283	-0,34
IRS PLN 07/11/2016 (SW07112016N001)	255	0,04
IRS PLN 08/01/2016 (SW08012016N001)	-188	-0,03
IRS PLN 10/11/2016 (SW10112016N001)	-308	-0,05
Grupy kapitałowe o skłóconych mowach		
wart 98 ustawy o funduszach inwestycyjnych		
BOŚ	35 367	5,39
Commerzbank	65 948	10,04
PKO BP	38 679	5,89

BILANS	1 półrocze 2015 roku	2014 rok
I. Aktywa	656 632	639 676
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 644	45 901
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	538 909	443 256
- dłużne papiery wartościowe	538 909	443 256
5. Świadczenia lokat nietowane na aktywnym rynku, w tym:	59 053	150 519
- dłużne papiery wartościowe	55 414	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	26	0
II. Zobowiązania	157 139	1 536
III. Aktywa netto (I-II)	499 493	638 140
IV. Kapitał Funduszu	499 493	631 319
1. Kapitał wpłacony	654 438	654 438
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-158 731	-23 120
V. Dochody zatrzymane	1 781	874
1. Zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto	9 738	3 373
2. Zakumulowane, nierozdyponowane zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 957	-2 499
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 005	5 948
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	499 493	638 140

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 956 238	5 939 857
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78	101,49
Przebiegająca liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 293 883	
Rozwinięta wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78	

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-03-18 do 2014-12-31	od 2014-03-18 do 2014-06-30
I. Przychody z lokat	14 401	13 008	4 044
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	14 076	13 008	4 044
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	325	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	8 036	9 635	3 502
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 493	8 716	2 939
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	66	91	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	33	22	7
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	25	189	112
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	2 291	161	5
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	218	313
13. Pozostałe	128	258	97
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	8 036	9 635	3 502
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 365	3 373	542
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-9 401	3 449	4 660

PKO STRATEGII OBLIGACYJNYCH FIZ

FIZ-P-E_20120703 2015

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 458	-2 499	2 878
- z tytułu różnic kursowych	4 017	-4 498	458
2. Wartość (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 943	5 948	1 782
- z tytułu różnic kursowych	-289	5 786	163
VII. Wynik z operacji	-3 036	6 822	5 202

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,61	1,08	0,98
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,61	1,08	0,98

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny wyrażony w złotych.

ZESTAWIENIE ZMIAN AKTYWACH NETTO	od 2015-01-01	od 2014-03-18
	do 2015-06-30	do 2014-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-138 647	638 140
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	638 140	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 036	6 822
a) przychody z lokat netto	6 365	3 373
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 458	-2 499
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 943	5 948
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 036	6 822
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-135 611	631 318
a) zmiana kapitału wypłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	654 438
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-135 611	-23 120
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-138 647	638 140
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	499 493	638 140
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	621 078	518 268
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	6 287 847	6 287 847
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	6 515 807
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 331 609	227 960
c) saldo zmian	-1 331 609	6 287 847
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narażając od początku działalności funduszu, w tym:	4 956 238	6 287 847
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	6 515 807	6 515 807
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 559 569	227 960
c) saldo zmian	4 956 238	6 287 847
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 293 883	5 939 857
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-0,71	1,49
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,49	
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	100,78	101,49
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,41	1,89
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	100,78	100,14
- data wyceny	2015-06-30	2014-03-24
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,96	101,64
- data wyceny	2015-03-31	2014-11-25
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według okrojonej wyceny w okresie sprawozdawczym	100,78	101,50
- data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,78	101,49
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,81	2,38
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzysza	1,78	2,13
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01
5. procentowy udział opłat za usługę w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługę w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2015-01-01	od 2014-03-18	od 2014-03-18
	do 2015-06-30	do 2014-12-31	do 2014-06-30
A. Przepływy i środki pieniężne z działalności operacyjnej	146 843	-586 783	-481 494
I. Wpływy	11 862 513	10 830 750	3 581 257
1. Z tytułu posiadanych lokat	12 223	16 247	313
2. Z tytułu zbycia składników lokat	11 850 290	10 814 503	3 580 944
3. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	11 715 670	11 217 533	4 072 751
1. Z tytułu posiadanych lokat	7 298	2 299	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	11 702 325	11 207 123	4 070 480
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzysza	5 746	7 632	2 058
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	110	112	19
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	32	19	5
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	51	169	137
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	108	179	72
B. Przepływy i środki pieniężne z działalności finansowej	-134 695	632 923	532 779
I. Wpływy	916	659 192	535 308
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	657 586	534 240
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	916	1 606	1 068
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	135 611	26 269	2 529
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	135 611	23 120	0
2. Z tytułu opłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu opłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	3 149	2 529
a) z tytułu opłat manipulacyjnych	0	3 149	2 529
C. Skutki zmian kursów wymiaru i środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	595	239	-59
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+I-B)	12 148	46 140	51 285

Komisja Nadzoru Finansowego

E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	45 901	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	58 644	45 901	51 228

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Treść noty w załączniku. Załącznik zawiera wszystkie noty objaśniające (wartości pieniężne wyrażone są w pełnych tysiącach złotych)

Plik	Opis
Sprawozdanie_SO_FIZ_30.06.2015.pdf	Sprawozdanie finansowe PKO Strategii Obligacyjnych FIZ

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

w tys. złotych

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 półrocze 2015 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu finansacji (przy zobowiązaniu się funduszu do odupu)	152 543
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	3 828
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wypłaconych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wymagalnych 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	37
13. Pozostałe zobowiązania	0
14. Webec TFI	831

w tys. złotych

NOTA-4ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			58 644
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	zł	28 022	28 022
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	3	13
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	13	53
4. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	2 009 152	26 745
5. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	1	5
6. GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	EUR	271	1 137
7. GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	USD	709	2 688
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			26 080

III EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
--	--

NOTA-5 RYZYKA

Treść w załączniku.

Plik	Opis
Sprawozdanie_SO_FIZ_30.06.2015.pdf	Sprawozdanie finansowe PKO Strategii Obligacyjnych FIZ

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przychodzących strumieni pieniężnych	Terminy przychodzących strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przychodzących płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wyznaczenia instrumentu pochodnego
1 CHF/PLN	Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	28	720.00	2015-07-08	2 852.00	2015-07-08	
2 EUR/PLN	Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	552	24 170.00	2015-07-08	100 846.00	2015-07-08	
3 EUR/PLN	Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	0	15.00	2015-07-08	63.00	2015-07-08	
4 EUR/PLN	Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	53	10 200.00	2015-07-08	42 738.00	2015-07-08	
5 USD/PLN	Pozycja długa	FX swap	Ograniczenie ryzyka walutowego	2 263	23 830.00	2015-07-08	87 833.00	2015-07-08	
6 US SVR T NOTE 30/09/15	Pozycja krótka	KONTRAKT FUTURES	Sprawne zarządzanie portfelem	1 796				2015-09-30	
7 US 10Y T NOTE 21/09/15	Pozycja krótka	KONTRAKT FUTURES	Sprawne zarządzanie portfelem	5 700				2015-09-21	
8 IRS PLN 07/11/2016	Pozycja długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	255				2016-11-07	
9 IRS PLN 08/01/2016	Pozycja długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	168				2016-01-08	
10 IRS PLN 10/11/2016	Pozycja długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	308				2016-11-10	
11 IRS PLN 17/03/2022	Pozycja długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	1 643				2022-03-17	
12 IRS PLN 30/03/2020	Pozycja długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	1 996				2020-03-30	

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	152 643

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia				Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka			

Nie występowały.

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta			

Nie występowały.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	1 półrocze 2015 roku
1. w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	754 692
2. Śladnik i lata notowane na aktywnym rynku w CHF	w tys.	zł	2 904
3. Śladnik i lata notowane na aktywnym rynku w EUR	w tys.	zł	173 662
4. Śladnik i lata notowane na aktywnym rynku w USD	w tys.	zł	80 172

5 Świadcik lokat notowane na aktywnym rynku w PLN	w tys	zł	272 171
6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w CHF	w tys	zł	13
7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	w tys	zł	1 190
8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w CHF	w tys	zł	26 746
9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	w tys	zł	2 673
10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	w tys	zł	28 022
11 Zobowiązania w CHF	w tys	zł	28
12 Zobowiązania w EUR	w tys	zł	606
13 Zobowiązania w USD	w tys	zł	2 283
14 Zobowiązania w PLN	w tys	zł	154 242

Treść noty 9 zawarta w treści załącznika do noty 1.

II. DODATNE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1 Dłużne papiery wartościowe	123	3 353	-453	-945
2 Instrumenty pochodne	27 185	123	-22 838	-2 574

Wartość dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych dla Instrumentów pochodnych wynosi -123.

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

kurs w stosunku do zł	waluta
1 (nazwa)	

NOTA-10 DOCHODY ICH DYSTRYBUCCJA

ZREALIZOWANY/NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)/ZEZBYCIA/LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. aktywów w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1 Świadcik lokat notowane na aktywnym rynku	-16 241	-4 089
2 Świadcik lokat nie notowane na aktywnym rynku	10 783	146

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA/LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.

Fundusz nie wypłacał dywidend ani zysków kapitałowych.

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

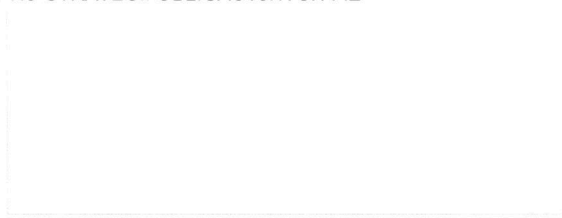
II. WYGNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1 Część stała wynagrodzenia	5 493
2 Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWOWIE PUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYCIEM LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1 (zbyty świadcik lokat)	
2 (koszty związane ze zbyciem świadcikiem lokat)	

Fundusz nie prowadzi ewidencji kosztów przekraczających wynagrodzenie TFI za zarządzanie pokrywanych przez TFI z tego wynagrodzenia.

INFORMACJA DODATKOWA

Treść w załączniku



Plik	Opis
ID FSO.pdf	Informacja dodatkowa

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI PÓLROČNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oswiadczenie2 FSO.pdf	Oswiadczenie o poprawności

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Treść w załączniku



Plik	Opis
FSO.pdf	Oswiadczenie Depozytariusza

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
Strategii Obligacyjnych.pdf	Raport podmiotu uprawnion. do badania sprawozdań

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-27	Piotr Zochowski	Prezes Zarządu	
2015-08-27	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	
2015-08-27	Radosław Kiebasinski	Wiceprezes Zarządu	

PODPISOSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-27	Margorzata Serwin	Główny Księgowy Funduszy	

