

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

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

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2016-02-05

PKO GLOBALNEJ STRATEGII FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
PKO GLOBALNEJ STRATEGII FIZ	PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-372	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(mięscowość)	
CHŁODNA	52	
(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)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Informacje o funduszu

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
<b>IV kwartał 2015</b>		
I. Przychody z lokat	1 930	453
II. Koszty funduszu netto	4 368	1 025
III. Przychody z lokat netto	-2 438	-572
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	432	101
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-863	-202
VI. Wynik z operacji	-2 869	-673
VII. Zobowiązania	2 235	524
VIII. Aktywa	586 198	137 557
IX. Aktywa netto	583 963	137 032
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	5 635 407	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,62	24,32

XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,51	-0,12
Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 30 października, 30 listopada oraz 31 grudnia 2015 roku.		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał						Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	2015 roku			Na dzień 30 września 2015 r.			Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem			
1. Dłużne papiery w wartościowe	60 405	61 726	10,53	59 074	60 393	10,00	58 308	58 338	6,67
2. Instrumenty pochodne		-588	-0,10		-902	-0,15		-9 902	-1,13
3. Depozyty	50 000	50 002	8,53						

## TABELZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>								60 000
a) Obligacje								60 000
-OK0716 (PL0000107926)	Inny aktywny rynek	TBS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2016-07-25	zerokuponowe	1 000,00	60 000
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>								28 000
a) inne								28 000
iPath S&P 500 VIX S/T FU ETN (US06742E7114)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca	Barclays Bank PLC	MELKA BRYTANIA	2019-01-30	zerokuponowe	24 967,04	28 000

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>								0
1. DAX Index Futures 18/03/16 (GXH6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Eurex	NIEMCY	Index DAX			0
2. EURO FX CURR FUTURES 14/03/16 (ECH6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta euro	35		0
3. GOLD 100 OZ FUTURE 25/02/16 (GCG6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Comex	CMX - Commodity Exchange	STANY ZJEDNOCZONE	Towar GOLD 100 OZ	20		0
4. JPY/USD CURR FUTURE 14/03/16 (JYH6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Waluta yen	28		0
5. NASDAQ 100 EMINI FUTURES 18/03/16 (NQH6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Index NASDAQ Index			0
6. S&P EMINI Index 18/03/16 (ESH6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange (CME)	STANY ZJEDNOCZONE	Index S&P 500			0
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						4		-588
1. FX Swap GBP PLN 23/12/2015 07/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	POLSKA	GBP (4.200.000,00)	1		48
2. FX Swap TRY PLN 23/12/2015 07/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	TRY (470.000,00)	1		-1
3. FX Swap USD PLN 23/12/2015 07/01/2016	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP SA	POLSKA	USD (4.910.000,00)	1		85
4. IRS PLN 29/08/2019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	MELKA BRYTANIA	stopa procentowa WIBOR6M (30.000.000,00)	1		-720

Rzeczywista liczba dla:

2015

Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
58 308	58 338	6,67
	-9 902	-1,13

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
58 308	59 526	10,15
58 308	59 526	10,15
58 308	59 526	10,15
2 097	2 200	0,38
2 097	2 200	0,38
2 097	2 200	0,38

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
-0,10
0,01
0,00
0,01
-0,12

I.-172

I.1-7

I.5-36

I.6-212

Wartość według ceny nabycia w tys. - NIE DOTYCZY

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						50 000		50 002	8,53
1. LO30122015N013 30.12.2015 - 04.01.2016 Lokata terminowa	PKO BP SA	POLSKA	PLN	stałe 1,70%	50 000,00	50 000	50 002,00	50 002	8,53

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

## 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 GBP PLN 23/12/2015 07/01/2016	48	0,01
2. FX Swap USD PLN 23/12/2015 07/01/2016	85	0,01
3. LO30122015N013 30.12.2015 - 04.01.2016 Lokata terminowa	50 002	8,53
4. OK0716 (PL0000107926)	59 526	10,15

BILANS	4 kwartał	3 kwartał	2014 rok	4 kwartał
	2015 roku	2015 roku		2014 roku
<b>I. Aktywa</b>	586 198	604 081	874 717	874 717
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 296	95 653	115 549	115 549
2. Należności	3	13	28	28
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	390 038	448 007	700 802	700 802
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 726	60 393	58 338	58 338
- dłużne papiery wartościowe	61 726	60 393	58 338	58 338
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	50 135	2	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	13	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	2 235	4 415	14 730	14 730
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	583 963	599 666	859 987	859 987
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	571 356	584 191	848 325	848 325
1. Kapitał wpłacony	1 054 487	1 010 192	1 010 192	1 010 192
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-483 131	-426 001	-161 867	-161 867
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	13 001	15 006	21 469	21 469
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-16 503	-14 067	-2 542	-2 542
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 504	29 073	24 011	24 011
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	-394	469	-9 807	-9 807
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	583 963	599 666	859 987	859 987

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	5 635 407	5 758 666	8 398 163	8 398 163
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,62	104,13	102,40	102,40

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	5 125 562
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,64

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.

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2015-10-01	4	2014-10-01	4		
	do 2015-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01 2014-12-31		
<b>I. Przychody z lokat</b>	1 930	8 531	6 845	31 486		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	243		
2. Przychody odsetkowe	1 789	8 479	3 725	18 716		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	134	0	3 082	12 231		
5. Pozostałe	7	52	38	296		
<b>II. Koszty funduszu</b>	4 368	22 492	9 142	30 811		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 230	21 311	9 006	30 225		
2. Wynagrodzenie dla towarzystwa z tytułu wyn. stałego	4 230	19 258	6 368	27 587		
3. Wynagrodzenie dla towarzystwa z tytułu wyn. zmiennego	0	2 053	2 637	2 637		
4. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
5. Opłaty dla depozytariusza	32	143	18	150		
6. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	25	7	47		
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0		
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	0	40	29	29		
13. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
14. Ujemne saldo różnic kursowych	0	556	0	0		
15. Pozostałe	101	417	82	360		
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0		
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	4 368	22 492	9 142	30 811		
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-2 438	-13 961	-2 297	675		
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-431	14 906	19 573	21 943		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	432	5 493	27 037	30 209		
- z tytułu różnic kursowych	1 527	5 438	-5 689	-42 060		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-863	9 413	-7 464	-8 266		
- z tytułu różnic kursowych	150	165	-12 862	-15 859		
<b>VII. Wynik z operacji</b>	-2 869	945	17 276	22 618		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,51	0,17	2,06	2,89		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,51	0,17	2,06	2,89		

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.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2015-10-01	4	2014-01-01	4		
	do 2015-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01 2014-12-31		
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-15 704	-276 024	-138 102	-138 102		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	599 666	859 987	998 089	998 089		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 869	945	22 618	22 618		
a) przychody z lokat netto	-2 438	-13 961	675	675		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	432	5 493	30 209	30 209		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-863	9 413	-8 266	-8 266		

3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 869	945	22 618	22 618
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:	-12 835	-276 969	-160 720	-160 720
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	44 295	44 295	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-57 130	-321 264	-160 720	-160 720
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-15 704	-276 024	-138 102	-138 102
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	583 962	583 963	859 987	859 987
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	589 643	713 540	959 588	959 588
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	123 259	2 762 756	1 620 513	1 620 513
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	123 259	2 762 756	1 620 513	1 620 513
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	425 374	425 374	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	548 633	3 188 130	1 620 513	1 620 513
c) saldo zmian	-123 259	-2 762 756	-1 620 513	-1 620 513
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająca od początku działalności funduszu, w tym:	5 635 407	5 635 407	8 398 163	8 398 163
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	10 455 410	10 455 410	10 030 036	10 030 036
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 820 003	4 820 003	1 631 873	1 631 873
c) saldo zmian	5 635 407	5 635 407	8 398 163	8 398 163
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	5 125 562	5 125 562	7 728 576	7 728 576
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	-0,51	1,22	2,78	2,78
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104,13	102,40	99,62	99,62
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	103,62	103,62	102,40	102,40
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,94	1,19	2,79	2,79
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	102,74	99,16	97,58	97,58
- data wyceny	2015-11-17	2015-03-31	2014-06-30	2014-06-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	103,46	104,13	102,39	102,39
- data wyceny	2015-12-30	2015-09-30	2014-12-30	2014-12-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,46	103,46	102,39	102,39
- data wyceny	2015-12-30	2015-12-30	2014-12-30	2014-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,84	103,64	102,40	102,40
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	2,94	3,15	3,21	3,21
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,85	2,99	3,15	3,15
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02	0,02	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
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.

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 2015-10-01	4 2015	2014-10-01	4 2014
	do 2015-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01 2014-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-42 873	201 942	-22 525	171 818
1. Wpływy	5 469 502	26 382 438	8 709 367	36 076 542
1. Z tytułu posiadanych lokat	42 429	281 047	47 900	336 299
2. Z tytułu zbycia składników lokat	5 427 049	26 101 367	8 661 457	35 740 233

3. Pozostałe	24	24	10	10
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 512 375</b>	<b>26 180 496</b>	<b>8 731 892</b>	<b>35 904 724</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	43 809	272 260	26 561	301 711
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5 462 191	25 883 017	8 698 814	35 574 283
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	6 224	24 620	6 404	28 003
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	60	205	57	189
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16	45	8	48
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	75	349	48	490
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-12 583</b>	<b>-276 102</b>	<b>-65 710</b>	<b>-159 365</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>45 037</b>	<b>45 652</b>	<b>379</b>	<b>1 356</b>
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	44 822	44 822	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	215	830	379	1 356
6. Pozostałe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>57 620</b>	<b>321 754</b>	<b>66 089</b>	<b>160 721</b>
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	57 129	321 263	66 089	160 721
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	491	491	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>44 099</b>	<b>42 907</b>	<b>3 057</b>	<b>11 606</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>-55 456</b>	<b>-74 160</b>	<b>-88 235</b>	<b>12 453</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>95 653</b>	<b>115 549</b>	<b>200 727</b>	<b>91 490</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>84 296</b>	<b>84 296</b>	<b>115 549</b>	<b>115 549</b>

Wszystkie dane wyrażone są w tysiącach złotych.

#### NOTY

#### NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.

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



<b>NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU</b>	4 kwartał 2015 roku
1. Z tytułu odsetek	3
Należności publiczno-prawne	

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

<b>NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	4 kwartał 2015 roku
1. Z tytułu instrumentów pochodnych	721
2. Z tytułu rezerw	25
3. Pozostałe zobowiązania	1 489
a) Zobowiązania wobec TFI	1 471
b) Zobowiązania z tytułu odsetek	1
c) Zobowiązania wobec kontrahentów	17

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

#### INFORMACJA DODATKOWA

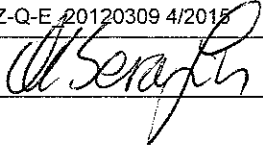
Plik w załączeniu.

Plik	Opis
GS-Infomacja dodatkowa-31.12.15.pdf	Informacja dodatkowa.

#### PODPISY

##### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
------	-----------------	--------------------	--------

2016-02-05	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	
------------	--------------------	--------------------------	---