

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 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: 2015-05-05

OPERA ZA 3 GROSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
OPERA ZA 3 GROSZE FIZ	OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-124	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
RONDO ONZ	1	
(ulica)	(numer)	
22 379 11 10	22 379 11 12	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1070007628	141004862	www.opera-tfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis
3GR-Wprowadzenie.rtf	3GR-Wprowadzenie

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. EUR
I. Przychody z lokat	32	8
II. Koszty funduszu netto	167	41
III. Przychody z lokat netto	-135	-33
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-398	-97
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-42	-10
VI. Wynik z operacji	-575	-141
VII. Zobowiązania	121	30
VIII. Aktywa	9 248	2 262
IX. Aktywa netto	9 127	2 232

Komisja Nadzoru Finansowego

X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	25 013	0
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	364,87	89,23
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,00	0,00

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał			2014 rok		
	2015 roku			2014 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	5 940	5 138	55,53	6 043	5 246	52,58	6 043	5 246	52,58
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	12	18	0,18	12	18	0,18
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	2 108	1 801	19,48	1 708	1 409	14,13	1 708	1 409	14,13
8. Instrumenty pochodne	-76	-68	-0,73	-82	-78	-0,78	-82	-78	-0,78
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 spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
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	516	516	5,58	913	913	9,15	913	913	9,15
16. Waluty	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

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. BANK ZACHODNI WBK SA (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	300	Polska	114	103	1,11
2. GETIN HOLDING SA (PLGSPR000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 316	Polska	81	42	0,45
3. PKN ORLEN SA (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 650	Polska	362	513	5,55
4. KGHM POLSKA MIEDŹ SA (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 170	Polska	233	260	2,81
5. GRUPA LOTOS SA (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 277	Polska	71	62	0,67
6. BANK MILLENNIUM SA (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	50 000	Polska	333	332	3,59
7. BANK BPH SA (PLBPH0000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	550	Polska	23	25	0,27
8. PKO BANK POLSKI SA (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 000	Polska	720	680	7,35
9. ASSECO POLAND SA (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 500	Polska	114	148	1,60

1 kwartał		
2014 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
6 461	5 995	54,63
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
700	713	6,50
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	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
3 225	3 228	29,42
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00

10. GLOBE TRADE CENTRE SA (PLGTC0000037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	31 078	Polska	247	175	1,89
11. TURKIYE IS BANKASI AS (TRAISCTR91N2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE	15 000	Turcja	107	128	1,38
12. TURKIYE GARANTI BANKASI AS (TRAGARAN91N1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE	6 000	Turcja	50	75	0,81
13. TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. (TREVKFB00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE	16 000	Turcja	101	99	1,07
14. TURKIYE HALK BANKASI AS (TRETAL00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE	4 700	Turcja	108	88	0,95
15. SEKO SA (PLSEKO000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	82 421	Polska	1 353	475	5,14
16. LUG SA (PLLUG0000010)	Aktywny rynek - alternatywny system	NEW CONNECT	66 000	Polska	493	244	2,64
17. EUROCASH SA (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 426	Polska	61	47	0,51
18. CYFROWY POLSAT SA (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 925	Polska	126	173	1,87
19. PZU SA (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 185	Polska	496	579	6,26
20. OPEN FINANCE SA (PLOPNFN00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	977	Polska	16	6	0,06
21. INTERNET MEDIA SERVICES SA (PLINTMS00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	70 000	Polska	56	161	1,74
22. GETIN NOBLE BANK SA (PLGETBK00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	73 000	Polska	174	123	1,33
23. MAGELLAN SA (PLMGLAN00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 000	Polska	64	69	0,75
24. ALIOR BANK SA (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	204	Polska	15	17	0,18
25. PKP CARGO SA (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 535	Polska	267	312	3,37
26. NEWAG SA (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 050	Polska	22	24	0,26
27. ELEMENTAL HOLDING SA (PLELMTL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 000	Polska	50	78	0,84
28. WORK SERVICE SA (PLWRKSR00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 000	Polska	83	100	1,08

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
1. O terminie wykupu do 1 roku:								12 200
a) Obligacje								12 200
- TURKGB 8.3 07/10/15 (TRT071015T12)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	2015-10-07	8,3000 (STALY)	177,10	7 000
- TERMISIL HUTA SZKŁA WOŁOMIN SA 30/11/2015 H (PLTERMISIL08)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TERMISIL HUTA SZKŁA WOŁOMIN SA	Polska	2015-11-30	10,0000 (STALY)	100,00	5 000
- SMYCZKOWA SP. Z O.O. 21/01/2016 A (PLSMY220116A)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SMYCZKOWA SP. Z O.O.	Polska	2016-01-21	8,0000 (STALY)	1 000,00	200

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 708	1 397	15,11
1 708	1 397	15,11
1 008	1 057	11,43
500	131	1,42
200	209	2,26

b) Bony skarbowe								0
c) Bony pieniężne								0
d) Inne								0
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								400
a) Obligacje								400
SMYCZKOWA SP. Z O.O. 20/07/2016 B (PLSMY200716B)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SMYCZKOWA SP. Z O.O.	Polska	2016-07-20	8,0000 (STALY)	1 000,00	200
SMYCZKOWA SP. Z O.O. 22/08/2016 C (PLSMY220816C)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SMYCZKOWA SP. Z O.O.	Polska	2016-08-22	8,0000 (STALY)	1 000,00	200
b) Bony skarbowe								0
c) Bony pieniężne								0
d) Inne								0

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						301	-76	-68
1. DAX INDEX JUN 15 CALL 12500 (GXM5C12500) (Krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: DAX INDEX	2	-6	-9
2. DAX INDEX JUN 15 PUT 11000 (GXM5P11000) (Krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: DAX INDEX	14	-50	-42
3. DAX INDEX JUN 15 CALL 13000 (GXM5C13000) (Krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: DAX INDEX	10	-20	-17
4. FW20M1520 (PLOGF0007138) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: WIG20	113	0	0
5. ISE 30 FUTURES APR 15 (A5J5) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TURKISH DERIVATIVES EXCHANGE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: ISE NATIONAL 30	159	0	0
6. KCK5 (KCK5) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE FUTURES US SOFTS	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: KAWA "C" ARABICA	1	0	0
7. SILVER FUTURE MAY15 (SIK5) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	COMMODITY EXCHANGE, INC.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: SREBRO	2	0	0
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0

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

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						516		516	5,58
1. Lokata terminowa 1D 2015-04-01	ING BANK SŁĄSKI SA	PL	USD	0,0051 (STALY)	2,00	7	2,00	7	0,08
2. Lokata terminowa 1D 2015-04-01	ING BANK SŁĄSKI SA	PL	PLN	1,3145 (STALY)	172,00	172	172,00	172	1,86
3. Lokata terminowa 1D 2015-04-01	ING BANK SŁĄSKI SA	PL	PLN	1,3145 (STALY)	337,00	337	337,00	337	3,64
II. W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0,00

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość 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

OPERA ZA 3 GROSZE FIZ

FIZ-Q-E_20120309 1/2015

0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
400	404	4,37
400	404	4,37
200	203	2,20
200	201	2,17
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
-0,73
-0,10
-0,45
-0,18
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

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
a)									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 państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	Dłużne papiery wartościowe	7 000	1 008	1 057	11,43

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Grupa kapitałowa Getin Holding	165	1,78

BILANS	1 kwartał 2015 roku	4 kwartał 2014 roku	2014 rok	1 kwartał 2014 roku
I. Aktywa	9 248	9 971	9 971	10 972
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 777	2 342	2 342	948
2. Należności	5	43	43	77
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 195	6 337	6 337	6 196
- dłużne papiery wartościowe	1 057	1 073	1 073	201
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 260	1 249	1 249	3 740
- dłużne papiery wartościowe	744	336	336	512
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	11	0	0	11
II. Zobowiązania	121	269	269	68
III. Aktywa netto (I-II)	9 127	9 702	9 702	10 904
IV. Kapitał funduszu	52 035	52 035	52 035	53 298
1. Kapitał wpłacony	90 092	90 092	90 092	90 092
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-38 057	-38 057	-38 057	-36 794
V. Dochody zatrzymane	-41 748	-41 215	-41 215	-41 928
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 549	-3 413	-3 414	-3 415
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-38 199	-37 802	-37 801	-38 513
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 160	-1 118	-1 118	-466
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	9 127	9 702	9 702	10 904

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	25 013	25 013	25 013	28 241
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	364,87	387,88	387,88	386,11

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	25 013
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	364,87

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

OPERA ZA 3 GROSZE FIZ

FIZ-Q-E_20120309 1/2015

[illegible]

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 2015-01-01	1 ----- 2015	2014-01-01	1 ----- 2014
	do 2015-03-31	2015-01-01 ----- 2015-03-31	2014-01-01 ----- 2014-03-31	2014-01-01 ----- 2014-03-31
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI				
I. Przychody z lokat	32	32	49	49
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	3	3
2. Przychody odsetkowe	32	32	38	38
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	8	8
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	180	180	107	107
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	66	66	71	71
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	15	15	13	13
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	3	2	2
6. Usługi w zakresie rachunkowości	5	5	5	5
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	1	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5	5	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	70	70	0	0
13. Pozostałe	16	16	15	15
a) Koszty serwisów informacyjnych	0	0	7	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	13	13	6	6
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	167	167	101	101
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-135	-135	-52	-52
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-440	-440	658	658
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-398	-398	265	265
- z tytułu różnic kursowych	3	3	-4	-4
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-42	-42	393	393
- z tytułu różnic kursowych	-46	-46	5	5
VII. Wynik z operacji	-575	-575	606	606
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-23,00	-23,00	21,47	21,47
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-23,00	-23,00	21,47	21,47

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały 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	2014-12-31	2014-01-01 ----- 2014-03-31
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 702	9 702	10 298	10 298
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-575	-575	667	606
a) przychody z lokat netto	-135	-135	-50	-52
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-398	-398	976	265
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-42	-42	-259	393
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-575	-575	667	606
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:	0	0	-1 263	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	-1 263	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-575	-575	-596	606
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	9 127	9 127	9 702	10 904
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 523	9 523	10 402	10 647
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	3 228	0
c) saldo zmian	0	0	-3 228	0

d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	90 283	90 283	90 283	90 283
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	65 270	65 270	65 270	62 042
f) saldo zmian	25 013	25 013	25 013	28 241
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	25 013	25 013	25 013	28 241
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	387,88	387,88	364,63	364,63
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	364,87	364,87	387,88	386,11
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-21,97	-21,97	6,38	26,13
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	364,87	364,87	359,20	359,20
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-01-31	2014-01-31
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	397,87	397,87	406,47	386,11
- data wyceny	2015-01-30	2015-01-30	2014-10-31	2014-03-31
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	364,87	364,87	388,58	386,11
- data wyceny	2015-03-31	2015-03-31	2014-12-30	2014-03-31
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	364,87	364,87	387,88	386,11
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	7,67	7,67	4,61	4,08
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,81	2,81	2,77	2,70
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,64	0,64	0,55	0,50
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,01	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,21	0,21	0,18	0,19
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 2015-01-01	1	2014-01-01	1
		2 015		2 014
	do 2015-03-31	2015-01-01	2014-03-31	2014-01-01
		2015-03-31		2014-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-422	-422	477	477
I. Wpływy	40 648	40 648	107 626	107 626
1. Z tytułu posiadanych lokat	25	25	29	29
2. Z tytułu zbycia składników lokat	40 605	40 605	107 594	107 594
3. Pozostałe	18	18	3	3
II. Wydatki	41 070	41 070	107 149	107 149
1. Z tytułu posiadanych lokat	69	69	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	40 885	40 885	107 045	107 045
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	69	69	73	73
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	17	17	2	2
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	6	6	6	6
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	7	7	7	7
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	17	17	16	16
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-143	-143	-171	-171
I. Wpływy	0	0	0	0
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	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	143	143	171	171
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	140	140	167	167
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	3	3	4	4
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-69	-69	8	8
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	-565	-565	306	306
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 342	2 342	642	642
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E +/- D)	1 777	1 777	948	948

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
3GR-Nota 1.rtf	3GR-Nota 1

NOTA-2NALEŻNOŚCFUNDUSZU	1 kwartał 2015 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	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	5
a) Należności z tytułu kosztów ponadlimitowych zwracanych przez TFI	5

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2015 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	68
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
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	53
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
3GR-Informacja dodatkowa.rtf	3GR-Informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-05-05	Krzysztof Łękański	Wiceprezes Zarządu	
2015-05-05	Jarosław Mazek	Członek Zarządu	