

☐ skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-07-01 do 2017-09-30

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2017-10-30

|                                                     |                           |                            |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>INVESTOR GOLD FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY</b> |                           |                            |
| (pełna nazwa funduszu)                              |                           |                            |
| <b>INVESTOR GOLD FIZ</b>                            | <b>INVESTORS TFI S.A.</b> |                            |
| (skrótowa nazwa funduszu)                           | (nazwa towarzystwa)       |                            |
| 00-640                                              | <b>WARSZAWA</b>           |                            |
| (kod pocztowy)                                      | (miejscowość)             |                            |
| <b>MOKOTOWSKA</b>                                   | <b>1</b>                  | (numer)                    |
| (ulica)                                             |                           |                            |
| <b>22 378 91 00</b>                                 | <b>22 378 91 01</b>       | <b>office@investors.pl</b> |
| (telefon)                                           | (fax)                     | (e-mail)                   |
| <b>1070005256</b>                                   | <b>140716572</b>          | <b>www.investors.pl</b>    |
| (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          |                                                          |

|                                             |  |
|---------------------------------------------|--|
| (nazwa funduszu podstawowego)               |  |
| Fundusze powiązane:                         |  |
| (nazwy funduszy powiązanych)                |  |
| Fundusz z<br>wydzielonymi<br>subfunduszami: |  |
| (nazwa funduszu)                            |  |

| Plik | Opis |
|------|------|
|------|------|



| WYBRANE DANE FINANSOWE                                 | Wartość na dzień bilansowy w tys. | Wartość wyrażona w EURO |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat                                   | 544                               | 128                     |
| II. Koszty funduszu netto                              | 2 170                             | 510                     |
| III. Przychody z lokat netto                           | -1 626                            | -382                    |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat        | 4 456                             | 1 047                   |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat       | 1 141                             | 268                     |
| VI. Wynik z operacji                                   | 3 971                             | 933                     |
| VII. Zobowiązania                                      | 4 345                             | 1 008                   |
| VIII. Aktywa                                           | 53 148                            | 12 334                  |
| IX. Aktywa netto                                       | 48 803                            | 11 326                  |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 32 301                            | 0                       |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 1 510,89                          | 350,63                  |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny       | 122,96                            | 28,89                   |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                       | 3 kwartał                          |                                                 |                                     | 2 kwartał                          |                                                 |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                       | 2017 roku                          |                                                 |                                     | 2017 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 |
| 1. Akcje                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 2. Warranty subskrypcyjne                                                                             | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 3. Prawa do akcji                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 4. Prawa poboru                                                                                       | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 5. Kwity depozytowe                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 6. Listy zastawne                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 7. Dłużne papiery wartościowe                                                                         | 43 732                             | 43 854                                          | 82,51                               | 32 906                             | 33 106                                          | 66,87                               |
| 8. Instrumenty pochodne                                                                               | 0                                  | -75                                             | -0,14                               | 0                                  | 468                                             | 0,94                                |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 10. Jednostki uczestnictwa                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 8 076                              | 6 998                                           | 14,14                               |
| 13. Wierzytelności                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 14. Weksle                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 15. Depozyty                                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 16. Waluty                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 17. Nieruchomości                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 18. Statki morskie                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 19. Inne                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

## TABELA DOKUJĄCA

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE      | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku              | Emitent       | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu |
|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| 1. O terminie wykupu do 1 roku: |                                     |                          |               |                        |               |
| a) Obligacje                    |                                     |                          |               |                        |               |
| - WZ0118 (PL0000104717)         | Aktywny rynek - alternatywny system | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska                 | 2018-01-25    |

| 2016 rok                           |                                                 |                                     | 3 kwartał                          |                                                 |                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                    |                                                 |                                     | 2016 roku                          |                                                 |                                     |
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 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                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 29 099                             | 28 669                                          | 60,14                               | 38 252                             | 37 768                                          | 66,34                               |
| 0                                  | 102                                             | 0,21                                | 0                                  | 45                                              | 0,08                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 8 076                              | 7 329                                           | 15,37                               | 9 086                              | 8 720                                           | 15,32                               |
| 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                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

| Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                        |                   | 27 000 | 27 407                             | 27 392                                          | 51,54                               |
|                        |                   | 27 000 | 27 407                             | 27 392                                          | 51,54                               |
| 1,8100 (ZMIENNY)       | 1 000,00          | 11 000 | 11 095                             | 11 059                                          | 20,81                               |

|                                             |                                     |                                |               |        |            |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------|------------|
| -PS0418 (PL0000107314)                      | Aktywny rynek - alternatywny system | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2018-04-25 |
| -PS0718 (PL0000107595)                      | Aktywny rynek - alternatywny system | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2018-07-25 |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                     |                                     |                                |               |        |            |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                    |                                     |                                |               |        |            |
| <b>d) Inne</b>                              |                                     |                                |               |        |            |
| <b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b> |                                     |                                |               |        |            |
| <b>a) Obligacje</b>                         |                                     |                                |               |        |            |
| -WZ0119 (PL0000107603)                      | Aktywny rynek - alternatywny system | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2019-01-25 |
| -OK1018 (PL0000109062)                      | Aktywny rynek - alternatywny system | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2018-10-25 |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                     |                                     |                                |               |        |            |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                    |                                     |                                |               |        |            |
| <b>d) Inne</b>                              |                                     |                                |               |        |            |

| <b>INSTRUMENTY POCHODNE</b>                                    | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku                 | Emitent (wystawca)       | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>               |                               |                             |                          |                                   |                   |
| 1. Kontrakt Futures towary GC GCZ7 2017.12.27 (Długa)          | Inny aktywny rynek            | COMMODITIES EXCHANGE CENTER | COMMODITY EXCHANGE, INC. | Stany Zjednoczone                 | Instrument: ZŁOTO |
| 2. Kontrakt Futures towary GC GCG8 2018.02.26 (Długa)          | Inny aktywny rynek            | COMMODITIES EXCHANGE CENTER | COMMODITY EXCHANGE, INC. | Stany Zjednoczone                 | Instrument: ZŁOTO |
| <b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>            |                               |                             |                          |                                   |                   |
| 1. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-10-03 (Długa)  | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy                 | ING BANK SŁĄSKI S.A.     | Polska                            | Waluta: USD       |
| 2. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-10-03 (Krótka) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy                 | ING BANK SŁĄSKI S.A.     | Polska                            | Waluta: USD       |

| <b>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b> | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------------------|--------|------------------------------------|
| <b>I. Jednostki uczestnictwa</b>                         |              |             |                         | 0,0000 | 0                                  |
| <b>II. Certyfikaty inwestycyjne</b>                      |              |             |                         | 0      | 0                                  |

| <b>WEKSLE</b> | Wystawca | Data płatności | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------|----------|----------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|               |          |                |                                    |                                                 |                                     |

| <b>DEPOZYTY</b>                                    | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|----------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>I. W walutach państw należących do OECD</b>     |             |                     |        |                        |                                             | 0                                  |
| <b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b> |             |                     |        |                        |                                             | 0                                  |

|                     |          |        |        |        |       |
|---------------------|----------|--------|--------|--------|-------|
| 3,7500 (STALY)      | 1 000,00 | 7 000  | 7 192  | 7 207  | 13,56 |
| 2,5000 (STALY)      | 1 000,00 | 9 000  | 9 120  | 9 126  | 17,17 |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 16 500 | 16 325 | 16 462 | 30,97 |
|                     |          | 16 500 | 16 325 | 16 462 | 30,97 |
| 1,8100<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 9 500  | 9 556  | 9 568  | 18,00 |
| 0,0000 (ZERO)       | 1 000,00 | 7 000  | 6 769  | 6 894  | 12,97 |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |

| Liczba    | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-----------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 108       | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
| 107       | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
| 1         | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
| 1 900 000 | 0                                        | -75                                                   | -0,14                                     |
| 500 000   | 0                                        | 22                                                    | 0,04                                      |
| 1 400 000 | 0                                        | -97                                                   | -0,18                                     |

| Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 0                                                     | 0,00                                      |
| 0                                                     | 0,00                                      |

| Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w<br>danej walucie | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                   | 0                                                     | 0,00                                      |
|                                                                   | 0                                                     | 0,00                                      |

| WALUTY                                      | Państwo | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość na dzień<br>bilansowy w<br>danej walucie | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------|---------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| I. W walutach państw należących do OECD     |         | 0                                        |                                                  | 0                                                     | 0,00                                      |
| II. W walutach państw nienależących do OECD |         | 0                                        |                                                  | 0                                                     | 0,00                                      |

| NIERUCHOMOŚCI                           | Rok oddania do<br>użytku | Data nabycia | Numer księgi<br>wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------|----------------------------|----------------|-------|--------------|
| I. Prawa własności nieruchomości:       |                          |              |                            |                |       |              |
| 1. Budynki                              |                          |              |                            |                |       |              |
| 2. Lokale                               |                          |              |                            |                |       |              |
| a)                                      |                          |              |                            |                |       |              |
| 3. Grunty                               |                          |              |                            |                |       |              |
| 4. Inne                                 |                          |              |                            |                |       |              |
| II. Prawa współwłasności nieruchomości: |                          |              |                            |                |       |              |
| 1. Budynki                              |                          |              |                            |                |       |              |
| 2. Lokale                               |                          |              |                            |                |       |              |
| 3. Grunty                               |                          |              |                            |                |       |              |
| 4. Inne                                 |                          |              |                            |                |       |              |
| III. Użytkowanie wieczyste:             |                          |              |                            |                |       |              |
| 1. Budynki                              |                          |              |                            |                |       |              |
| 2. Lokale                               |                          |              |                            |                |       |              |
| 3. Grunty                               |                          |              |                            |                |       |              |
| 4. Inne                                 |                          |              |                            |                |       |              |

| STATKI MORSKIE | Kraj rejestracji<br>statku | Klasa statku | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. |
|----------------|----------------------------|--------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|----------------|----------------------------|--------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|

| INNE | Emitent<br>(wystawca) | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Istotne parametry | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|------|-----------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
|------|-----------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|

## TABEL DODATKOWE

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI<br>LOKAT                            | Rodzaj    | Łączna<br>liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane<br>przez Skarb Państwa | Obligacje | 43 500           | 43 732                                   | 43 854                                                | 82,51                                     |

| Obciążenia | Służebności | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|------------|-------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 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                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |



| <b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b> | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. WZ0118 (PL0000104717)                                                     | 11 059                                          | 20,81                               |
| 2. PS0418 (PL0000107314)                                                     | 7 207                                           | 13,56                               |
| 3. PS0718 (PL0000107595)                                                     | 9 126                                           | 17,17                               |
| 4. WZ0119 (PL0000107603)                                                     | 9 568                                           | 18,00                               |
| 5. OK1018 (PL0000109062)                                                     | 6 894                                           | 12,97                               |
| 6. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-10-03                        | 22                                              | 0,04                                |
| 7. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-10-03                        | -97                                             | -0,18                               |

| <b>BILANS</b>                                                                 | 3 kwartał<br>2017 roku | 2 kwartał<br>2017 roku | 2016 rok | 3 kwartał<br>2016 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------|------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | 53 148                 | 49 504                 | 47 673   | 56 935                 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 4 938                  | 8 925                  | 11 572   | 6 787                  |
| 2. Należności                                                                 | 4 334                  | 7                      | 1        | 3 517                  |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 43 854                 | 40 104                 | 35 998   | 46 488                 |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 43 854                 | 33 106                 | 28 669   | 37 768                 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 22                     | 468                    | 102      | 143                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| 6. Nieruchomości                                                              | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| 7. Pozostałe aktywa                                                           | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | 4 345                  | 1 462                  | 1 277    | 2 208                  |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                               | 48 803                 | 48 042                 | 46 396   | 54 727                 |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | 16 435                 | 17 195                 | 17 999   | 18 242                 |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 425 650                | 425 650                | 425 650  | 425 650                |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -409 215               | -408 455               | -407 651 | -407 408               |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | 32 320                 | 31 323                 | 29 490   | 37 138                 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -33 242                | -32 803                | -31 616  | -31 871                |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 65 562                 | 64 126                 | 61 106   | 69 009                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | 48                     | -476                   | -1 093   | -653                   |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | 48 803                 | 48 042                 | 46 396   | 54 727                 |

|                                                     |          |          |          |          |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 32 301   | 32 799   | 33 337   | 33 502   |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 1 510,89 | 1 464,75 | 1 391,71 | 1 633,56 |

|                                                              |          |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 32 301   |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 510,89 |

|                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------|
| Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów: |
| PLINVGL00012: 32 301                                                 |

|                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------|
| Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych: |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie 1 510,890                  |

|  |
|--|
|  |
|--|

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

|                                                                            | od 2017-07-01 | 3<br>2017                | 2016-07-01 | 3<br>2016                |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                            | do 2017-09-30 | 2017-01-01<br>2017-09-30 | 2016-09-30 | 2016-01-01<br>2016-09-30 |
| <b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>                                          |               |                          |            |                          |
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | 179           | 544                      | 310        | 1 051                    |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Przychody odsetkowe                                                     | 179           | 544                      | 310        | 1 051                    |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Pozostałe                                                               | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | 618           | 2 170                    | 794        | 1 737                    |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 371           | 1 102                    | 425        | 1 197                    |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                               | 20            | 64                       | 23         | 68                       |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 5             | 15                       | 3          | 8                        |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 1             | 3                        | 0          | 1                        |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                         | 35            | 112                      | 34         | 112                      |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 8. Usługi prawne                                                           | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 10. Koszty odsetkowe                                                       | 0             | 8                        | 0          | 0                        |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                          | 181           | 850                      | 304        | 335                      |
| 13. Pozostałe                                                              | 5             | 16                       | 5          | 16                       |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 618           | 2 170                    | 794        | 1 737                    |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | -439          | -1 626                   | -484       | -686                     |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | 1 960         | 5 597                    | -644       | 10 764                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 1 436         | 4 456                    | -574       | 11 573                   |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -737          | -828                     | 29         | 7                        |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 524           | 1 141                    | -70        | -809                     |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 575           | -382                     | -284       | -307                     |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                               | 1 521         | 3 971                    | -1 128     | 10 078                   |

|                                                                      |       |        |        |        |
|----------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny             | 47,07 | 122,96 | -33,66 | 300,81 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 47,07 | 122,96 | -33,66 | 300,81 |

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 2017-07-01 | 3                        | 2016-01-01 | 4                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                         |               | 2017                     |            | 2016                     |
|                                                                                                         | do 2017-09-30 | 2017-01-01<br>2017-09-30 | 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                  | 48 042        | 46 396                   | 46 333     | 46 333                   |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                              | 1 521         | 3 971                    | 1 990      | 1 990                    |
| a) przychody z lokat netto                                                                              | -439          | -1 626                   | -431       | -431                     |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                           | 1 436         | 4 456                    | 3 670      | 3 670                    |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | 524           | 1 141                    | -1 249     | -1 249                   |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                   | 1 521         | 3 971                    | 1 990      | 1 990                    |
| 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:                                           | -760          | -1 564                   | -1 927     | -1 927                   |
| 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) | -760          | -1 564                   | -1 927     | -1 927                   |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                 | 761           | 2 407                    | 63         | 63                       |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                               | 48 803        | 48 803                   | 46 396     | 46 396                   |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                               | 49 046        | 49 098                   | 52 829     | 52 829                   |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 498           | 1 036                    | 1 224      | 1 224                    |
| c) saldo zmian                                                                                          | -498          | -1 036                   | -1 224     | -1 224                   |
| d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 202 821       | 202 821                  | 202 821    | 202 821                  |
| e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 170 520       | 170 520                  | 169 484    | 169 484                  |
| f) saldo zmian                                                                                          | 32 301        | 32 301                   | 33 337     | 33 337                   |
| 9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 32 301        | 32 301                   | 33 337     | 33 337                   |
| 10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego      | 1 464,75      | 1 391,71                 | 1 340,62   | 1 340,62                 |
| 11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego         | 1 510,89      | 1 510,89                 | 1 391,71   | 1 391,71                 |
| 12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym        | 12,50         | 11,45                    | 3,81       | 3,81                     |
| 13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 1 493,81      | 1 462,73                 | 1 391,71   | 1 391,71                 |
| -data wyceny                                                                                            | 2017-07-31    | 2017-01-31               | 2016-12-31 | 2016-12-31               |
| 14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                | 1 554,46      | 1 554,46                 | 1 704,11   | 1 704,11                 |
| -data wyceny                                                                                            | 2017-08-31    | 2017-08-31               | 2016-07-31 | 2016-07-31               |
| 15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym   | 1 510,89      | 1 510,89                 | 1 391,71   | 1 391,71                 |
| -data wyceny                                                                                            | 2017-09-30    | 2017-09-30               | 2016-12-31 | 2016-12-31               |
| 16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                        | 1 510,89      | 1 510,89                 | 1 391,71   | 1 391,71                 |
| <b>I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                  | 5,00          | 5,91                     | 3,52       | 3,52                     |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                      | 3,00          | 3,00                     | 3,00       | 3,00                     |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                               | 0,00          | 0,00                     | 0,00       | 0,00                     |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                           | 0,16          | 0,17                     | 0,17       | 0,17                     |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                          | 0,04          | 0,04                     | 0,02       | 0,02                     |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                           | 0,28          | 0,30                     | 0,28       | 0,28                     |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                           | 0,00          | 0,00                     | 0,00       | 0,00                     |

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 2017-07-01 | 3                        | 2016-07-01 | 3                        |
|---------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                 |               | 2 017                    |            | 2 016                    |
|                                 | do 2017-09-30 | 2017-01-01<br>2017-09-30 | 2016-09-30 | 2016-01-01<br>2016-09-30 |

|                                                                                                       |        |         |        |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                    | -3 220 | -5 168  | -3 945 | 2 506   |
| I. Wpływy                                                                                             | 36 182 | 111 349 | 51 727 | 180 668 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 246    | 1 085   | 141    | 983     |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat                                                                   | 26 779 | 101 107 | 51 586 | 179 685 |
| 3. Pozostałe                                                                                          | 9 157  | 9 157   | 0      | 0       |
| II. Wydatki                                                                                           | 39 402 | 116 517 | 55 672 | 178 162 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 155    | 841     | 276    | 372     |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat                                                                  | 29 637 | 105 187 | 54 915 | 176 407 |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                                 | 369    | 1 098   | 418    | 1 181   |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                          | 0      | 0       | 0      | 0       |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                                  | 21     | 65      | 23     | 68      |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                 | 5      | 15      | 2      | 7       |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                                            | 0      | 0       | 0      | 0       |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                                            | 45     | 119     | 36     | 108     |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                            | 0      | 0       | 0      | 0       |
| 10. Z tytułu usług prawnych                                                                           | -1     | 0       | -1     | 0       |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości                                                                 | 0      | 0       | 0      | 0       |
| 12. Pozostałe                                                                                         | 9 171  | 9 192   | 3      | 19      |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                     | -767   | -1 466  | -683   | -1 798  |
| 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                                                                                           | 767    | 1 466   | 683    | 1 798   |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                                                    | 767    | 1 466   | 683    | 1 798   |
| 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       |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | -155   | -841    | -276   | -372    |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>                                              | -3 987 | -6 634  | -4 628 | 708     |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | 8 925  | 11 572  | 11 415 | 6 079   |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | 4 938  | 4 938   | 6 787  | 6 787   |

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

W załączeniu przekazuje się Notę -1 Polityka Rachunkowości.

| Plik                 | Opis                          |
|----------------------|-------------------------------|
| GLD-PRAFU-Nota1.docx | Nota-1 Polityka Rachunkowości |

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                            | 3 kwartał |
|-------------------------------------------------------|-----------|
|                                                       | 2017 roku |
| 1. Z tytułu zbytych lokat                             | 0         |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych                   | 4 330     |
| 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                                          | 4         |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                    | 3 kwartał |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|
|                                                                 | 2017 roku |
| 1. Z tytułu nabytych aktywów                                    | 0         |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 0         |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych                             | 4 036     |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne                   | 0         |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych             | 153       |
| 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                                             | 154       |
| 13. Pozostałe zobowiązania                                      | 2         |

## INFORMACJA DODATKOWA

W załączeniu przekazuje się Informację dodatkową.

| Plik           | Opis                 |
|----------------|----------------------|
| GLD-INFDO.docx | Informacja dodatkowa |

**PODPISY**

| <b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b> |                    |                                                                                                                             |        |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Data                                         | Imię i Nazwisko    | Stanowisko/Funkcja                                                                                                          | Podpis |
| 2017-10-30                                   | Zbigniew Wójtowicz | Prezes Zarządu                                                                                                              |        |
| 2017-10-30                                   | Piotr Dziadek      | Wiceprezes Zarządu                                                                                                          |        |
| 2017-10-30                                   | Beata Sax          | Wiceprezes Zarządu                                                                                                          |        |
| 2017-10-30                                   | Piotr Wudarczyk    | Członek Zarządu Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S. K. A. podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych |        |