

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>					
<b>OBLIGACJE</b>					
<b>Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami</b>					
294.308.454	GNMA II, SF, 3,50%, 20/08/42 - 20/09/45	USA	USD	307.343.763	27,57
206.862.857	GNMA II, SF, 4,00%, 20/05/40 - 20/11/45	USA	USD	220.501.552	19,77
101.292.319	GNMA, SF, 5,00%, 15/07/33 - 15/08/40	USA	USD	112.677.192	10,22
101.801.737	GNMA II, SF, 4,50%, 20/05/33 - 20/10/44	USA	USD	110.374.137	9,89
59.954.163	GNMA, SF, 4,50%, 15/03/39 - 15/04/41	USA	USD	65.286.895	5,89
42.653.602	GNMA II, SF, 5,00%, 20/10/32 - 20/07/44	USA	USD	46.942.049	4,20
37.777.925	GNMA, SF, 6,00%, 15/10/23 - 15/01/38	USA	USD	43.464.608	3,96
37.477.490	GNMA, SF, 5,50%, 15/11/28 - 15/11/39	USA	USD	42.341.422	3,95
21.320.865	GNMA II, SF, 5,50%, 20/05/34 - 20/01/36	USA	USD	23.777.605	2,13
18.811.746	GNMA II, SF, 6,00%, 20/06/34 - 20/07/39	USA	USD	21.270.201	1,93
16.001.654	GNMA, SF, 6,50%, 15/11/23 - 15/07/38	USA	USD	18.499.707	1,54
7.689.742	GNMA, SF, 4,00%, 15/11/40	USA	USD	8.298.904	0,74
7.105.756	GNMA II, SF, 6,50%, 20/03/27 - 20/10/38	USA	USD	8.225.808	0,74
5.791.573	GNMA, SF, 7,00%, 15/03/22 - 15/09/32	USA	USD	6.382.879	0,43
4.555.029	GNMA, SF, 3,50%, 15/04/43 - 15/05/43	USA	USD	4.763.336	0,43
3.331.385	GNMA II, SF, 7,00%, 20/05/26 - 20/03/33	USA	USD	3.988.199	0,34
2.569.984	GNMA, SF, 7,50%, 15/02/17 - 15/08/33	USA	USD	2.964.051	0,24
1.955.870	GNMA, SF, 8,00%, 15/01/17 - 15/12/30	USA	USD	2.158.940	0,12
1.573.622	GNMA II, SF, 7,50%, 20/12/17 - 20/09/32	USA	USD	1.866.015	0,15
1.189.995	GNMA II, 6,00%, 20/03/34	USA	USD	1.315.634	0,12
757.508	GNMA II, SF, 8,00%, 20/06/22 - 20/07/31	USA	USD	896.797	0,06
539.718	GNMA, 6,50%, 20/04/34	USA	USD	602.435	0,05
448.685	GNMA, SF, 9,00%, 15/03/17 - 15/03/25	USA	USD	524.833	0,05
386.097	GNMA, SF, 8,50%, 15/01/17 - 15/06/28	USA	USD	403.455	0,01
275.193	GNMA, 6,00%, 15/11/28 - 20/05/34	USA	USD	297.304	0,03
217.740	GNMA, 7,50%, 15/04/31	USA	USD	233.688	0,03
174.001	GNMA II, SF, 8,50%, 20/11/21 - 20/05/29	USA	USD	207.911	0,02
164.745	GNMA, SF, 10,00%, 15/07/17 - 15/03/25	USA	USD	177.580	0,02
85.537	GNMA, 8,00%, 20/05/17 - 15/01/31	USA	USD	90.435	0,01
70.655	GNMA, SF, 9,50%, 15/01/17 - 15/06/25	USA	USD	71.958	0,00
56.207	GNMA II, SF, 9,50%, 20/09/17 - 20/07/25	USA	USD	58.815	0,00
39.048	GNMA II, 8,00%, 20/03/17 - 20/03/27	USA	USD	44.067	0,00
21.930	GNMA, SF, 8,625%, 15/10/18	USA	USD	23.195	0,00
14.805	GNMA, 9,50%, 15/10/18 - 15/11/21	USA	USD	16.350	0,00
15.790	GNMA, SF, 7,95%, 15/01/21	USA	USD	15.851	0,00
15.245	GNMA, SF, 7,80%, 15/02/20	USA	USD	15.303	0,00
7.774	GNMA, SF, 10,50%, 15/12/17 - 15/04/25	USA	USD	8.307	0,00
6.650	GNMA, SF, 7,75%, 15/03/27	USA	USD	6.789	0,00
5.902	GNMA II, 9,00%, 20/06/17	USA	USD	5.924	0,00
151	GNMA, SF, 11,00%, 15/08/17 - 15/04/21	USA	USD	152	0,00
85	GNMA, SF, 8,30%, 15/07/17	USA	USD	85	0,00
				<u>1.056.144.131</u>	<u>94,64</u>
<b>Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku</b>					
11.336	GNMA, SF, 8,50%, 15/06/16 - 15/12/16	USA	USD	11.392	0,00
2.943	GNMA, SF, 9,00%, 15/08/16 - 15/11/16	USA	USD	2.959	0,00
2.563	GNMA II, 9,00%, 20/10/16	USA	USD	2.570	0,00
1.900	GNMA II, SF, 9,00%, 20/10/16	USA	USD	1.914	0,00
981	GNMA, SF, 10,00%, 15/03/16 - 15/11/16	USA	USD	982	0,00
374	GNMA, SF, 8,00%, 15/11/16 - 15/12/16	USA	USD	374	0,00
282	GNMA II, SF, 9,50%, 20/05/16 - 20/12/16	USA	USD	284	0,00
25	GNMA, SF, 9,50%, 15/10/16	USA	USD	26	0,00
				<u>20.501</u>	<u>0,00</u>
<b>RAZEM OBLIGACJE</b>					
				<u>1.056.164.632</u>	<u>94,64</u>
<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE</b>					
				<u>1.056.164.632</u>	<u>94,64</u>
<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>					
				<u>1.056.164.632</u>	<u>94,64</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.