JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY

(DO DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY)

WYDZIELONY W RAMACH

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU

DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY (do dnia 25 października 2018 Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC-DEPOZYTOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych, zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 czerwca 1999 roku pod numerem RFi 15, do dnia 2 stycznia 2005 funkcjonującego pod nazwą SEZAM III Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych (dalej jako „Subfundusz").

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz") został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa"), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2019 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Pieniężny SKARBIEC – KASA, następnie do dnia 1 lutego 2019 roku Subfundusz SKARBIEC - OSZCZĘDNOŚCIOWY),
2. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJA (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC – OBLIGACJA),
3. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY),
4. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR,
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC - WAGA),
6. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA),
7. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
8. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
9. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
10. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS,
11. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
12. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
13. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY),
14. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY PLUS (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Globalnych, następnie do dnia 1 lutego 2019 roku Subfundusz SKARBIEC – OSZCZĘDNOŚCIOWY PLUS).

W ramach Funduszu został również wydzielony SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE, jednak na dzień 31 grudnia 2019 roku nie został uruchomiony.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje trzy kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 92 ust. 1 i 2, 2a oraz art. 93 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu:

1. Jednostki Uczestnictwa A:

a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych;
b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

2. Jednostki Uczestnictwa B:
   a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych;
   b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
3. Jednostki Uczestnictwa PPE:
   a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
   b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach, którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Armii Ludowej 26 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem".

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych Subfunduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje środki pieniężne w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, zarówno o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok, jak i o terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok.
2. Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% FTSE Poland Government Bond Index + 10% 3M WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości aktywów. Do limitu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wlicza się dłużne papiery wartościowe zbyte przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się drugiej strony do ich odkupu.
2. Subfundusz może lokować środki w kategorie lokat inne, niż dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, z zachowaniem następujących limitów:
   1) depozyty bankowe mogą stanowić do 30% aktywów Subfunduszu,
   2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, mogą stanowić do 25% aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 31-12-2019			na dzień 31-12-2018		
	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
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	193 260	194 422	81,61%	266 074	269 754	91,76%
Instrumenty pochodne	-	-372	-0,16%	-	-322	-0,11%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	11 001	11 051	3,76%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**193 260**	**194 050**	**81,45%**	**277 075**	**280 483**	**95,41%**

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 81,61% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								30 344	14 327	12 138	5,09%
Obligacje								30 344	14 327	12 138	5,09%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								19 594	3 864	1 977	0,83%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2020-06-03	6,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	928	928	905	0,38%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IDEA BANK S.A.	POLSKA	2020-08-14	5,0900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	18 558	1 856	964	0,40%
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ACTION S.A.	POLSKA	2017-07-04	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	108	1 080	108	0,05%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								10 600	10 318	10 009	4,20%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 1/29/2020 (US445545AD87)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2020-01-29	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 797,70	1 000	4 282	3 915	1,64%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2020-03-30	6,2100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	5	500	498	0,21%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2020-12-07	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	595	595	597	0,25%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	POLSKA	2020-12-21	4,1000% (STAŁY KUPON)	425,85	7 000	2 941	2 985	1,25%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (PLWBELE00027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	POLSKA	2020-11-03	4,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 014	0,85%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								150	145	152	0,06%
PS0420 (PL0000108510)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2020-04-25	1,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	150	145	152	0,06%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								143 240	178 933	182 284	76,52%
Obligacje								143 240	178 933	182 284	76,52%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								5 807	5 801	5 358	2,25%
ALIOR BANK S.A., SERIA I (PLALIOR00136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-12-06	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,43%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	3,3100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 400	3 400	3 485	1,46%
KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2023-04-26	6,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	700	598	0,25%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLODRTS00108)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	2021-04-30	6,1300% (ZMIENNY KUPON)	991,72	707	701	247	0,11%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								14 600	47 106	47 639	20,00%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS (XS2020670852)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2031-07-02	1,0000% (STAŁY KUPON)	4 258,50	1 000	4 252	4 411	1,85%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 06/26/2029 (XS2015296465)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2029-06-26	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 258,50	2 000	8 718	8 751	3,67%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 10/03/2029 (XS2050982755)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF MONTENEGRO	CZARNOGÓRA	2029-10-03	2,5500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	600	2 575	2 551	1,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WŁOSKIEJ 10/17/2029 (US465410BY32)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WŁOSKIEJ	WŁOCHY	2029-10-17	2,8750% (STAŁY KUPON)	3 797,70	1 300	5 073	4 722	1,98%
REPUBLIKA INDONEZJI 10/30/2031 (XS2069959398)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	INDONEZJA	2031-10-30	1,4000% (STAŁY KUPON)	4 258,50	2 000	8 544	8 511	3,57%
REPUBLIKA INDONEZJI 6/14/2023 (XS1432493879)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI	INDONEZJA	2023-06-14	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 258,50	1 000	4 509	4 633	1,95%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 1/18/2025 (XS1744744191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2025-01-18	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	1 000	4 247	4 643	1,95%
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	POLSKA	2021-08-31	5,0400% (ZMIENNY KUPON)	751,00	1 000	751	763	0,32%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CYPRU 7/26/2023 (XS1457553367)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CYPRU	CYPR	2023-07-26	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	1 000	4 737	4 905	2,06%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS0000191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-11	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	510	0,22%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA R1 (PLBOS0000217)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-09-26	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 200	1 200	1 213	0,51%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	4,9300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 026	0,85%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								122 833	126 026	129 287	54,27%
WZ0121 (PL0000106068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,04%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 900	3 734	3 926	1,65%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	11 500	11 908	12 459	5,23%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	29 625	30 135	30 818	12,94%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-04-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	19 407	20 613	8,65%
PS0721 (PL0000109153)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-07-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	949	1 012	0,43%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	32 708	34 328	34 899	14,65%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	23 900	25 366	25 359	10,64%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-11-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,04%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								173 584	**193 260**	**194 422**	**81,61%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**-**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**57 639 263**	**-**	**-372**	**-0,16%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						57 639 263	-	-372	-0,16%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	983,644.28 EUR po kursie walutowym 4.29128 PLN	983 644	-	29	0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28905 PLN	2 000 000	-	58	0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,997,360.00 EUR po kursie walutowym 4.29710 PLN	1 997 360	-	72	0,03%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.06.10 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.8550%, Zmienna WIBOR6M), 50,000,000.00 PLN	50 000 000	-	-649	-0,27%
Forward USD/PLN, 2020.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,338,258.79 USD po kursie walutowym 3.84635 PLN	2 338 259	-	114	0,05%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	320,000.00 USD po kursie walutowym 3.80992 PLN	320 000	-	4	-
Suma:						**57 639 263**	**-**	**-372**	**-0,16%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA 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
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			168 856	172 070	72,22%
	Dłużne papiery wartościowe	132 883	168 856	172 070	72,22%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			**168 856**	**172 070**	**72,22%**

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	6 539	2,74%
Suma:	**6 539**	**2,74%**

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	101	0,04%
WZ0124 (PL0000107454)	3 925	1,65%
PS0420 (PL0000108510)	152	0,06%
PS0721 (PL0000109153)	1 012	0,42%
PS0422 (PL0000109492)	10 307	4,33%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	498	0,21%
WS0428 (PL0000107611)	9	0,00%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (PLWBELE00027)	2 014	0,85%
DS1029 (PL0000111498)	10 610	4,45%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	29	0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	58	0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	72	0,03%
Forward USD/PLN, 2020.01.22 (-) (Krótka)	114	0,05%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-) (Krótka)	4	0,00%
Suma:	**28 905**	**12,13%**

II. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Aktywa	**238 240**	**293 978**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 759	12 712
2) Należności	72	52
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	18 710	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	136 774	206 975
- dłużne papiery wartościowe	136 774	195 924
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	57 925	74 239
- dłużne papiery wartościowe	57 648	73 830
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**1 875**	**103 510**
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	649	731
III. Aktywa netto (I - II)	**236 365**	**190 468**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**99 453**	**62 186**
1) Kapitał wpłacony	3 512 795	3 384 132
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 413 342	-3 321 946
V. Dochody zatrzymane	**137 853**	**127 314**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	104 779	104 041
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 074	23 273
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-941**	**968**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**236 365**	**190 468**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	6 325 544,036	5 337 367,579
Kategoria A	6 296 542,869	5 332 090,105
Kategoria B	29 001,167	5 277,474
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	37,34	35,68
Kategoria B	42,65	40,05

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
I. Przychody z lokat	**6 585**	**6 143**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	6 384	6 134
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	191	-
Pozostałe	10	9
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**5 851**	**4 276**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 748	3 504
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	131	121
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	24	18
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	19	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	688	210
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	180
Pozostałe	239	241
- w tym usługi agenta transferowego	238	240
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	4	23
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	5 847	4 253
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	738	1 890
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 892	-1 073
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	9 801	-2 163
- z tytułu różnic kursowych	266	116
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 909	1 090
- z tytułu różnic kursowych	-898	2 889
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	8 630	817
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	1,36	0,15
Kategoria B	2,20	-0,42

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	190 468		196 371	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	8 630		817	
a) przychody z lokat netto	738		1 890	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 801		-2 163	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 909		1 090	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 630		817	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	37 267		-6 720	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	128 663		152 141	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-91 396		-158 861	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	45 897		-5 903	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	236 365		190 468	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	205 899		202 600	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 445 578,557		4 000 390,455	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 481 125,792		4 185 220,142	
Saldo zmian	964 452,764		-184 829,687	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	28 489,002		253 936,008	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 765,309		254 144,498	
Saldo zmian	23 723,693		-208,490	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	124 853 994,124		121 408 415,567	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	118 557 451,254		116 076 325,462	
Saldo zmian	6 296 542,869		5 332 090,105	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 346 253,740		1 317 764,738	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 317 252,573		1 312 487,264	
Saldo zmian	29 001,167		5 277,474	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	35,68		35,56	
Kategoria B	40,05		39,39	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	37,34		35,68	
Kategoria B	42,65		40,05	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	4,65%		0,34%	
Kategoria B	6,49%		1,68%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	35,62	03-01-2019	35,15	08-02-2018
Kategoria B	39,98	03-01-2019	38,99	2018/02/01, 2018/02/08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	37,72	2019/10/07, 2019/10/08	35,86	2018/11/07, 2018/11/08
Kategoria B	42,99	2019/10/07, 2019/10/08	40,20	2018/11/08, 2018/11/09
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	37,34	31-12-2019	35,68	31-12-2018
Kategoria B	42,65	31-12-2019	40,05	31-12-2018

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,84%	2,11%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,31%	1,73%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	0,06%	0,06%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	0,01%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze".
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.

19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.

20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.

2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.

3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

   3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.

   3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

   3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.

6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2019, poz. 351 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wystąpiły.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Należności	**72**	**52**
Z tytułu zbytych lokat	50	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	20	50
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	2	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	1

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Zobowiązania	**1 875**	**103 510**
Z tytułu nabytych aktywów	-	102 342
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	649	731
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	570	76
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	132	11
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	356	288
Pozostałe składniki zobowiązań	168	62
- zaliczka na podatek dochodowy	168	20

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	na dzień 1-12-2019		na dzień 31-12-2018	
NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**
I. Banki / waluty	-	24 759	-	12 712
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	1 880	-	1 090
PLN	1 880	1 880	1 090	1 090
CREDIT AGRICOLE SA	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	19 110	-	2 350
CHF	-	-	-	-
EUR	-	-	-	-
PLN	19 110	19 110	2 350	2 350
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	40
PLN	-	-	40	40
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	15	-	3
PLN	15	15	3	3
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	3 754	-	9 229
EUR	567	2 416	1 106	4 757
USD	352	1 338	1 189	4 472

	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	15 406	-	13 059
CHF	-	-	1	2
EUR	1 034	4 445	994	4 244
JPY	-	-	172	6
PLN	7 116	7 116	4 299	4 299
USD	1 006	3 845	1 239	4 509

*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	125 312	78 730
Dłużne papiery wartościowe	125 312	78 730
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	50 027	39 711
Dłużne papiery wartościowe	50 027	39 711
Suma:	**175 339**	**118 441**

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	11 462	117 194
Dłużne papiery wartościowe	11 462	117 194
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	7 621	34 119
Dłużne papiery wartościowe	7 621	34 119
Zobowiązania (***)	649	653
Suma:	**19 732**	**151 966**

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.
***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	237 963	282 927
Środki na rachunkach bankowych	24 759	12 712
Należności	72	52
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	18 710	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	136 774	195 924
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	57 648	74 239
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	129 439	174 933
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	129 439	174 933
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	129 439	174 933

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2019 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2018 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	3 754	9 229
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	31 671
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	50 304	46 661
Zobowiązania	-	78

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	29	-	2020-01-14	983,644.28 EUR po kursie walutowym 4.29128 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	58	-	2020-01-09	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28905 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	72	-	2020-01-13	1,997,360.00 EUR po kursie walutowym 4.29710 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Forward USD/PLN, 2020.01.22 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	114	-	2020-01-22	2,338,258.79 USD po kursie walutowym 3.84635 PLN	2020-01-22	2020-01-22
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	-	2020-01-21	320,000.00 USD po kursie walutowym 3.80992 PLN	2020-01-21	2020-01-21
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.06.10 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-649	-	2024-06-10	Stopa procentowa (Stała 1.8550%, Zmienna WIBOR6M), 50,000,000.00 PLN	2024-06-10	2024-06-10
Suma				-372					

	na dzień 2018-12-31								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji**	**Wartość przyszłych strumieni pieniężnych**	**Terminy przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności**	**Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego**	**Termin wykonania instrumentu pochodnego**
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2019-01-07	1,473,098.94 CHF po kursie walutowym 3.82030 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward CHF/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-39	-	2019-01-07	1,521,373.97 CHF po kursie walutowym 3.79190 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2019-01-09	239,879.06 EUR po kursie walutowym 4.31240 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	36	-	2019-01-22	2,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.31970 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	71	-	2019-01-15	4,953,067.68 EUR po kursie walutowym 4.31795 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	160	-	2019-01-22	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.33748 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2019-01-07	900,650.38 EUR po kursie walutowym 4.29080 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	5	-	2019-01-07	507,688.84 EUR po kursie walutowym 4.29180 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	116	-	2019-01-22	8,663,415.15 USD po kursie walutowym 3.77200 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	15	-	2019-01-22	553,566.08 USD po kursie walutowym 3.73200 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.01.28 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-26	-	2019-01-28	2,903,566.08 USD po kursie walutowym 3.74920 PLN	2019-01-28	2019-01-28
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-3	-	2019-01-22	5,834,053.30 USD po kursie walutowym 3.75920 PLN	2019-01-22	2019-01-22
IRS									

	na dzień 2018-12-31								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji**	**Wartość przyszłych strumieni pieniężnych**	**Terminy przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności**	**Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego**	**Termin wykonania instrumentu pochodnego**
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.11.27 (-)	Długa	IRS	zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z dłużnych instrumentów finansowych	-653	-	2023-11-27	Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.3900% WIBOR6M), 50,000,000.00 PLN	2023-11-27	2023-11-27
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na EUR/USD, 6EH19, 2019.03.20 (-)	Długa	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2019-03-20	2019-03-20
Futures na indeks OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT, USH19, 2019.03.29 (-)	Krótka	Futures	zabezpieczenie obligacyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2019-03-29	2019-03-29
Suma				-322					

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**18 710**	**-**
Transakcje, w wyniku, których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku, których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	18 710	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku, których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku, których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 31-12-2019		na dzień 31-12-2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	238 240	-	293 978
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	24 759	-	12 712
EUR	567	2 416	1 106	4 757
PLN	21 005	21 005	3 483	3 483
USD	352	1 338	1 189	4 472
2) Należności	-	72	-	52
PLN	72	72	52	52
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	18 710	-	-
PLN	18 710	18 710	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	136 774	-	206 975
CHF	-	-	2 780	10 612
EUR	-	-	2 327	10 008
PLN	136 774	136 774	175 304	175 304
USD	-	-	2 939	11 051
- dłużne papiery wartościowe	-	136 774	-	195 924
CHF	-	-	2 780	10 612
EUR	-	-	2 327	10 008
PLN	136 774	136 774	175 304	175 304
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	57 925	-	74 239
CHF	-	-	1	4
EUR	9 758	41 549	9 888	42 516
PLN	7 621	7 621	27 578	27 578
USD	2 305	8 755	1 102	4 141
- dłużne papiery wartościowe	-	57 648	-	73 830
EUR	9 720	41 390	9 824	42 242
PLN	7 621	7 621	27 578	27 578
USD	2 274	8 637	1 067	4 010
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 875	-	103 510
CHF	-	-	10	39
EUR	-	-	2	10
PLN	1 875	1 875	103 432	103 432
USD	-	-	8	29

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2019 do 31-12-2019				od 01-01-2018 do 31-12-2018			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	1 164	170	-635	-1 212	924	3 033	-464	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	144	-263	-	-	-	-344	-144

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
CHF	3,9213	3,8166
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 473	-3 198	477	1 091
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 328	1 289	-2 640	-1
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**9 801**	**-1 909**	**-2 163**	**1 090**

Nota nr 10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Usługi w zakresie rachunkowości	4	23
Suma:	**4**	**23**

Nota nr 11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 180	3 131
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1 568	373
Suma:	**4 748**	**3 504**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	236 365	190 468	196 371
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	37,34	35,68	35,56
Kategoria B	42,65	40,05	39,39

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które należałoby ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Wystąpił przypadek informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z dnia 5 grudnia br.

Kategoria	Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa	Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa zbytych przez fundusz w oparciu o błędną wycenę aktywów	Liczba jednostek uczestnictwa odkupionych przez fundusz w oparciu o błędną wycenę aktywów
A	37,48	37,41	20 498,54	24 573,85
B	42,78	42,70	0,00	0,00

W przypadku uczestników, którzy umorzyli jednostki uczestnictwa wg zawyżonej WANJU: wyliczona strata zostanie dopłacona do aktywów funduszu. W przypadku uczestników, którzy nabyli jednostki uczestnictwa wg zawyżonej WANJU: wyliczona strata w postaci dodatkowej liczby JU zostanie przypisana do rejestrów uczestników i jeśli zajdzie konieczność wartość dopisanych JU zostanie dopłacona do aktywów funduszu.

W ramach środków naprawczych zmodyfikowana zostanie procedura wewnętrzna podmiotu prowadzącego księgi funduszu

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

W związku z pandemią koronawirusa (Covid-19), która powoduje zakłócenia w działalności gospodarczej oraz dużą zmienność na rynkach finansowych istnieje ryzyko spadku cen jednostek Subfunduszy.

Pandemia COVID-19 spowodowała znaczący wzrost zmienności na rynkach finansowych w związku z obawami o jej negatywny wpływ na globalną koniunkturę gospodarczą. Banki centralne podjęły działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji, przede wszystkim poprzez zapewnienie dostatecznej płynności. Prócz obniżenia stóp procentowych, władze monetarne wsparły wznowieniem skupu obligacji i obniżeniem wymagań ostrożnościowych. Rządy zapowiedziały uruchomienie programów stymulacji fiskalnej o niespotykanej do tej pory skali, sięgające 20% PKB. W dłuższym okresie działania te powinny doprowadzić do ustabilizowania sytuacji na rynkach finansowych oraz zmniejszyć negatywny wpływ działań związanych z ograniczaniem zasięgu pandemii na realną gospodarkę. Jednak w okresie najbliższych miesięcy należy spodziewać się utrzymywania podwyższonej zmienności na rynkach, która może negatywnie wpływać na wyceny jednostek funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI.

7. Pozostałe informacje:

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

INFORMACJA DODATKOWA – Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej.

a) Informacja o ustanowionych zastawach rejestrowych na aktywach funduszu
b) Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W dniu 2.10.2019 dla obligacji PLODRTS00108 dokonano odpisu wartość udziału raty w całości pozostałej do spłaty należności.

Całkowita wartość należności od OT Logistics S.A.	Dotychczasowa spłata wartości należności przez OT Logistics S.A.	Należność płatna do dnia 30.09.2019	% udział przesuniętej należności przy założeniu spłaty 100% należności	Cena księgowa na dzień 30.09.2019	Cena księgowa na dzień 1.10.2019
707 000,00	5 856,02	4 684,41	0,67%	59,03%	58,63%

W dniu 31.10.2019 dla obligacji PLODRTS00108 dokonano odpisu wartości

Całkowita wartość należności od OT Logistics S.A.	Cena z ksiąg na dzień 29.10.2019	Ekspercki wskaźnik płynności [w dniach]	Koszt płynności	Cena po odpisie z dnia 31.10.2019
707 000,00	58,63%	21	65,01%	34,99%

c) Informacja o aktywach funduszu, w odniesieniu, do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
d) Informacja o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej
e) Informacja o przypadkach żądań wykupu CI, które nie mogły być zrealizowane w terminie
f) Informacja o przestrzeganiu przez fundusz ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2020.03.27 14:36:45 CET

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2020-03-27 14:03

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

ANNA MILEWSKA
Elektronicznie podpisany przez ANNA MILEWSKA
Data: 2020.03.27 20:58:43 +01'00'

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

GRZEGORZ ZATRYB
Elektronicznie podpisany przez GRZEGORZ ZATRYB
Data: 2020.03.27 16:05:34 +01'00'

Grzegorz Zatryb
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A

KRZYSZTOF CZERKAS
Elektronicznie podpisany przez KRZYSZTOF CZERKAS
Data: 2020.03.27 19:39:49 +01'00'

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

ANDRZEJ SOŁDEK
Elektronicznie podpisany przez ANDRZEJ SOŁDEK
Data: 2020.03.27 15:37:31 +01'00'

Andrzej Sołdek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 marca 2020 roku