



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA
(DO DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU SUBFUNDUSZ
AKCJI SKARBIEC – AKCJA)**

**WYDZIELONY W RAMACH
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – AKCJA (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC-AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 9 listopada 1997 roku pod numerem RFi 37 (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 2018 roku, poz. 1355 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2018 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 – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR,
6. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC - WAGA),
7. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA),
8. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
9. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
10. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS,
12. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
13. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
14. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY),
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. 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 2018 roku nie został uruchomiony.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie 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. 121 ust. 1 i 1a oraz art. 122 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 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
2. 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 Al. 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 długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych dokonywanych przede wszystkim w akcje lub inne papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na rynku regulowanym o podobnym profilu ryzyka mającym siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje środki długoterminowe w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Subfundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę kreowania wartości dla akcjonariusza“, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Subfundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowanych w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
 - 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, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,

- 3) Instrumenty Pochodne,
 - 4) depozyty bankowe
3. Subfundusz może lokować w kategorii lokat określone pkt 2 od 0% do 50%.
 4. Co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

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 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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.

ZESTAWIENIE 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 | 2018-12-31 | | | 2017-12-31 | | |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
| | 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 | 260 127 | 249 260 | 86,23% | 238 109 | 315 261 | 75,42% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 23 381 | 15 388 | 5,32% | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | -153 | -0,05% | - | 141 | 0,03% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 283 508 | 264 495 | 91,50% | 238 109 | 315 402 | 75,45% |

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 91,55% 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 AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------|--|---------------|-----------------------------------|---|--|--|
| Aktywny rynek regulowany | | | 7 901 676 | | 260 127 | 249 260 | 86,23% |
| CCC S.A. (PLCCC0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 42 193 | Polska | 9 246 | 8 156 | 2,82% |
| CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 158 441 | Polska | 24 007 | 23 069 | 7,98% |
| CIECH S.A. (PLCIECH00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 35 000 | Polska | 1 518 | 1 550 | 0,54% |
| JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 133 691 | Polska | 9 258 | 8 992 | 3,11% |
| KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 9 141 | Luksemburg | 480 | 447 | 0,15% |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 89 805 | Polska | 8 130 | 7 982 | 2,76% |
| KRUK S.A. (PLKRK0000010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 44 159 | Polska | 10 333 | 6 920 | 2,39% |
| LPP S.A. (PLLPP0000011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 617 | Polska | 4 920 | 4 843 | 1,68% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 240 312 | Polska | 23 375 | 26 194 | 9,06% |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 412 953 | Polska | 4 813 | 4 130 | 1,43% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 634 813 | Polska | 17 809 | 25 056 | 8,67% |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 157 451 | Polska | 3 548 | 3 552 | 1,23% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 299 038 | Polska | 8 463 | 13 128 | 4,54% |
| ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 730 427 | Polska | 3 786 | 3 499 | 1,21% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 543 000 | Polska | 1 168 | 1 189 | 0,41% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------------|---|-----------|---------------------------|--|---|---|
| UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 114 455 | Polska | 1 141 | 515 | 0,18% |
| BARRICK GOLD CORP (CA0679011084) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 215 432 | Kanada | 10 258 | 10 967 | 3,79% |
| GOLDCORP INC (CA3809564097) | Aktywny rynek regulowany | TORONTO STOCK EXCHANGE | 206 478 | Kanada | 10 152 | 7 625 | 2,64% |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 605 048 | Polska | 4 571 | 5 367 | 1,86% |
| ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 224 655 | Polska | 11 710 | 11 940 | 4,13% |
| SANTANDER BANK POLSKA SA (PLBZ00000044) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 30 079 | Polska | 8 842 | 10 774 | 3,73% |
| EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODWAŃ S.A. (PLERPCO00017) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 27 118 | Polska | 751 | 147 | 0,05% |
| FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 69 000 | Polska | 1 520 | 1 570 | 0,54% |
| KRYNICKI RECYKLING S.A. (PLKRNR00012) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 39 641 | Polska | 353 | 196 | 0,07% |
| COMMERZBANK AG (DE000CBK1001) | Aktywny rynek regulowany | XETRA INTERNATIONAL MARKET | 216 359 | Niemcy | 9 787 | 5 380 | 1,86% |
| SOCIETE GENERALE PARIS (FR0000130809) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 53 889 | Francja | 9 757 | 6 447 | 2,23% |
| RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 11 648 | Polska | 239 | 235 | 0,08% |
| ENERGA S.A. (PLENERG00022) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 106 000 | Polska | 932 | 944 | 0,33% |
| QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PLQRCUS00012) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 430 000 | Polska | 3 389 | 968 | 0,33% |
| KINROSS GOLD CORP (CA4969024047) | Aktywny rynek regulowany | TORONTO STOCK EXCHANGE | 773 121 | Kanada | 10 087 | 9 418 | 3,26% |
| WEIBO CORP (US9485961018) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 17 731 | Stany Zjednoczone | 5 920 | 3 895 | 1,35% |
| ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011) | Aktywny rynek regulowany | GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 142 164 | Polska | 3 206 | 597 | 0,21% |
| SHOPIFY INC (CA82509L1076) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 18 486 | Kanada | 9 916 | 9 639 | 3,33% |
| SQUARE INC (US8522341036) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 45 540 | Stany Zjednoczone | 11 369 | 9 604 | 3,32% |
| YAMANA GOLD INC. (CA98462Y1007) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 989 296 | Kanada | 10 299 | 8 778 | 3,04% |
| MATCH GROUP INC. (US57665R1068) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 34 495 | Stany Zjednoczone | 5 074 | 5 547 | 1,92% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | - | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | - | | - | - | - |
| Suma: | | | 7 901 676 | | 260 127 | 249 260 | 86,23% |

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Aktywny rynek regulowany | | | 90 949 | | 23 381 | 15 388 | 5,32% |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 13 316 | Chiny | 9 077 | 6 862 | 2,37% |
| BAOZUN INC-SPN ADR (US06684L1035) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 77 633 | Chiny | 14 304 | 8 526 | 2,95% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | - | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | - | | - | - | - |
| Suma: | | | 90 949 | | 23 381 | 15 388 | 5,32% |

| 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 | | | | | | 2 111 | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | 2 111 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1920, 2019.03.15 (PL0GF0015487) (Długa) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | Polska | indeks giełdowy WIG20 | 2 111 | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 29 724 952 | - | -153 | -0,05% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 29 724 952 | - | -153 | -0,05% |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 674,425.62 EUR po kursie walutowym 4.3033500000 PLN | 674 426 | - | - | - |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 512,926.83 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN | 512 927 | - | 2 | - |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A. | Polska | 2,711,910.48 EUR po kursie walutowym 4.3496200000 PLN | 2 711 910 | - | 119 | 0,04% |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A. | Polska | 264,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2895000000 PLN | 264 000 | - | -3 | - |
| Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 5,188,776.24 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN | 5 188 776 | - | 102 | 0,04% |

| 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 |
|--|----------------------------------|-------------|-----------------------|---|---|-------------------|--|---|--|
| Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 8,952,407.90 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN | 8 952 408 | - | -67 | -0,02% |
| Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 6,302,362.88 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN | 6 302 363 | - | -171 | -0,06% |
| Forward USD/PLN, 2019.01.24 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 5,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7313500000 PLN | 5 000 000 | - | -136 | -0,05% |
| Forward USD/PLN, 2019.01.24 (-) (Długa) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 118,141.50 USD po kursie walutowym 3.7501500000 PLN | 118 142 | - | 1 | - |
| Suma: | | | | | | 29 727 063 | - | -153 | -0,05% |

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 4,29%.

TABELE DODATKOWE

| 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. | 51 262 | 17,73% |
| Suma: | 51 262 | 17,73% |

| 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 |
|---|--|--|
| Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-) | - | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) | 2 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) | 102 | 0,04% |
| Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) | -67 | -0,02% |
| Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-) | -171 | -0,06% |
| Forward USD/PLN, 2019.01.24 (-) | -136 | -0,05% |
| Forward USD/PLN, 2019.01.24 (-) | 1 | 0,00% |
| Suma: | -269 | -0,09% |

I. BILANS

| BILANS | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Aktywa | 289 068 | 418 031 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 921 | 18 925 |
| 2) Należności | 11 275 | 244 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | 83 421 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 264 648 | 315 261 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 224 | 180 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 8 798 | 13 400 |
| - z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych | 377 | 39 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 280 270 | 404 631 |
| IV. Kapitał funduszu/subfunduszu | 31 648 | 96 007 |
| 1) Kapitał wpłacony | 7 865 562 | 7 589 241 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -7 833 914 | -7 493 234 |
| V. Dochody zatrzymane | 267 635 | 231 331 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -76 760 | -73 500 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 344 395 | 304 831 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -19 013 | 77 293 |
| VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 280 270 | 404 631 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 952 133,1970 | 1 151 071,1010 |
| Kategoria A | 952 123,1970 | 1 151 071,1010 |
| Kategoria PPE | 10,0000 | - |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 294,36 | 351,53 |
| Kategoria PPE | 93,98 | - |

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.

II. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | od 2017-01-01 do 2017-12-31 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 10 717 | 7 237 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 7 023 | 6 886 |
| Przychody odsetkowe | 459 | 351 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 3 232 | - |
| Pozostałe | 3 | - |
| II. Koszty funduszu/subfunduszu | 14 000 | 21 103 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 13 097 | 20 548 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 169 | 75 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 24 | 79 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | 5 | 4 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | 348 |
| Pozostałe | 705 | 49 |
| - w tym usługi agenta transferowego | 378 | - |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 23 | - |
| IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III) | 13 977 | 21 103 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -3 260 | -13 866 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -56 742 | 90 584 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 39 564 | 73 133 |
| - z tytułu różnic kursowych | 3 167 | -2 949 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -96 306 | 17 451 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 140 | -2 028 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | -60 002 | 76 718 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | -63,02 | 66,65 |
| Kategoria PPE | -15,73 | - |

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.

III. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | |
|--|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | 404 631 | | 278 531 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | | -60 002 | | 76 718 |
| a) przychody z lokat netto | | -3 260 | | -13 866 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | 39 564 | | 73 133 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | -96 306 | | 17 451 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | -60 002 | | 76 718 |
| 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) | | -64 359 | | 49 382 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | | 276 321 | | 654 786 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | | -340 680 | | -605 404 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | -124 361 | | 126 100 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | 280 270 | | 404 631 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym* | | 327 079 | | 371 333 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Kategoria A | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 914 350,5240 | | 1 968 225,7640 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 1 113 298,4280 | | 1 810 704,9210 |
| Saldo zmian | | -198 947,9040 | | 157 520,8430 |
| Kategoria PPE | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 10,0000 | | - |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | - | | - |
| Saldo zmian | | 10,0000 | | - |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu | | | | |
| Kategoria A | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 31 720 342,6660 | | 30 805 992,1420 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 30 768 219,4690 | | 29 654 921,0410 |
| Saldo zmian | | 952 123,1970 | | 1 151 071,1010 |
| Kategoria PPE | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 10,0000 | | - |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | - | | - |
| Saldo zmian | | 10,0000 | | - |
| 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 | | 351,53 | | 280,34 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | | 294,36 | | 351,53 |
| Kategoria PPE | | 93,98 | | - |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Kategoria A | | -16,26% | | 25,39% |
| Kategoria PPE** | | -5,77% | | - |
| | | Wartość | Data wyceny | Wartość |
| | | | | Data wyceny |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Kategoria A | | 283,16 | 2018-11-20 | 280,88 |
| Kategoria PPE | | 90,00 | 2018-11-20 | - |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Kategoria A | | 369,84 | 2018-01-24 | 354,26 |
| Kategoria PPE | | 108,62 | 2018-08-28 | - |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym*** | | | | |
| Kategoria A | | 294,36 | 2018-12-31 | 351,53 |
| Kategoria PPE | | 93,98 | 2018-12-31 | - |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | 4,28% | | 5,68% |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | 4,00% | | 5,53% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | - | | - |
| Opłaty dla depozytariusza | | 0,05% | | 0,02% |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | | - | | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | 0,01% | | 0,02% |
| 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.

**) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PPE w okresie sprawozdawczym została wyliczona w odniesieniu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z pierwszej wyceny tej kategorii.

***) 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 – AKCJA

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; 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 ujmują 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, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują 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) 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

W okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości*. Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.

Powyższa zmiana prezentacyjna nie wpływa w istotny sposób na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Nota nr 2

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|---------------|------------|
| Należności | 11 275 | 244 |
| Z tytułu zbytych lokat | 10 658 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 42 | 74 |
| Z tytułu dywidend | 333 | 4 |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 242 | 166 |
| - z tytułu podatków | 236 | 166 |

Nota nr 3

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|--------------|---------------|
| Zobowiązania | 8 798 | 13 400 |
| Z tytułu nabytych aktywów | 5 122 | 10 194 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 377 | 39 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 1 098 | 122 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1 108 | 300 |
| 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 | 1 033 | 2 669 |
| Pozostałe składniki zobowiązań, w tym: | 60 | 76 |
| - zaliczka na podatek | 48 | 74 |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | - | 12 921 | - | 18 925 |
| SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A. | - | 410 | - | - |
| PLN | 410 | 410 | - | - |
| USD | - | - | - | - |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | - | 1 | - | - |
| PLN | 1 | 1 | - | - |
| CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | - | - | - | - |
| PLN | - | - | - | - |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | - | - | - | - |
| PLN | - | - | - | - |
| MBANK S.A. | - | 12 510 | - | 18 878 |
| EUR | - | - | - | - |
| PLN | 12 510 | 12 510 | 18 878 | 18 878 |
| USD | - | - | - | - |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | - | - | - | 47 |
| PLN | - | - | 47 | 47 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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* | - | 14 405 | - | 19 048 |
| EUR | 73 | 313 | 98 | 414 |
| GBP | - | - | 49 | 244 |
| PLN | 11 860 | 11 860 | 17 525 | 17 525 |
| USD | 636 | 2 232 | 234 | 865 |

*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Suma: | - | - |

*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPEŁYWU ŚRODKÓW | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|--|--|
| | 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 (**) | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**) | - | - |
| Zobowiązania (***) | - | - |
| Suma: | - | - |

**) 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 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|--|--|
| | 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 (****) | 24 420 | 102 770 |
| Środki na rachunkach bankowych | 12 921 | 18 925 |
| Należności | 11 275 | 244 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | 83 421 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 224 | 180 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | - | 83 421 |
| - Transakcja przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. | - | 83 421 |

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardyzowane 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 RYZYKO WALUTOWE | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 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 | - | - |
| Należności | 6 088 | 170 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 92 688 | 18 411 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 224 | 180 |
| Zobowiązania | 377 | 39 |

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2018-12-31 | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|---|--|---|
| | 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, 2019.01.14 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | - | - | 2019-01-14 | 674,425.62 EUR po kursie walutowym 4.3033500000 PLN | 2019-01-14 | 2019-01-14 |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 2 | - | 2019-01-22 | 512,926.83 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN | 2019-01-22 | 2019-01-22 |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 119 | - | 2019-01-23 | 2,711,910.48 EUR po kursie walutowym 4.3496200000 PLN | 2019-01-23 | 2019-01-23 |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -3 | - | 2019-01-09 | 264,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2895000000 PLN | 2019-01-09 | 2019-01-09 |
| Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 102 | - | 2019-02-19 | 5,188,776.24 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN | 2019-02-19 | 2019-02-19 |
| Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -67 | - | 2019-02-21 | 8,952,407.90 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN | 2019-02-21 | 2019-02-21 |
| Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -171 | - | 2019-02-25 | 6,302,362.88 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN | 2019-02-25 | 2019-02-25 |
| Forward USD/PLN, 2019.01.24 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -136 | - | 2019-01-24 | 5,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7313500000 PLN | 2019-01-24 | 2019-01-24 |
| Forward USD/PLN, 2019.01.24 (-) | Długa | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 1 | - | 2019-01-24 | 118,141.50 USD po kursie walutowym 3.7501500000 PLN | 2019-01-24 | 2019-01-24 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1920, 2019.03.15 (PLOGF0015487) | Długa | Futures | zabezpieczenie akcyjnej części portfela | - | - | przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku | - | 2019-03-15 | 2019-03-15 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2017-12-31 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|---|--|---|
| | 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, 2018.01.29 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 90 | - | 2018-01-29 | 2,046,733.60 EUR po kursie walutowym 4.2211500000 PLN | 2018-01-29 | 2018-01-29 |
| Forward EUR/PLN, 2018.01.10 (-) | Długa | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -39 | - | 2018-01-10 | 920,017.99 EUR po kursie walutowym 4.2156000000 PLN | 2018-01-10 | 2018-01-10 |
| Forward GBP/PLN, 2018.02.06 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 62 | - | 2018-02-06 | 876,718.04 GBP po kursie walutowym 4.7753000000 PLN | 2018-02-06 | 2018-02-06 |
| Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 28 | - | 2018-01-11 | 548,405.71 USD po kursie walutowym 3.5329500000 PLN | 2018-01-11 | 2018-01-11 |

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

| NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|------------|---------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | - | 83 421 |
| 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 | - | 83 421 |
| 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 | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | - | 289 068 | - | 418 031 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 12 921 | - | 18 925 |
| PLN | 12 921 | 12 921 | 18 925 | 18 925 |
| 2) Należności | - | 11 275 | - | 244 |
| EUR | 113 | 488 | 39 | 164 |
| PLN | 5 187 | 5 187 | 74 | 74 |
| USD | 1 489 | 5 600 | 2 | 6 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | 83 421 |
| PLN | - | - | 83 421 | 83 421 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 264 648 | - | 315 261 |
| EUR | 2 750 | 11 827 | 2 269 | 9 463 |
| GBP | - | - | 1 262 | 5 933 |
| PLN | 171 960 | 171 960 | 296 850 | 296 850 |
| USD | 21 507 | 80 861 | 866 | 3 015 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 224 | - | 180 |
| EUR | 28 | 121 | 22 | 90 |
| GBP | - | - | 13 | 62 |
| USD | 27 | 103 | 8 | 28 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | 8 798 | - | 13 400 |
| EUR | 1 | 3 | 9 | 39 |
| PLN | 8 421 | 8 421 | 13 361 | 13 361 |
| USD | 99 | 374 | - | - |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | | | | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | | | |
|---|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 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. |
| Akcje | 3 011 | 1 955 | -1 026 | - | 505 | - | -3 092 | -1 804 |
| Kwity depozytowe | 1 182 | 185 | - | - | - | - | -362 | -224 |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CHF | 3,8166 | CHF | 3,5672 | CHF |
| EUR | 4,3000 | EUR | 4,1709 | EUR |
| GBP | 4,7895 | GBP | 4,7001 | GBP |
| TRY | 0,7108 | TRY | 0,9235 | TRY |
| USD | 3,7597 | USD | 3,4813 | USD |

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | |
|--|--|---|--|---|
| | 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 | 47 554 | -96 012 | 67 056 | 17 595 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -7 990 | -294 | 6 077 | -144 |
| Nieruchomości | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Suma: | 39 564 | -96 306 | 73 133 | 17 451 |

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | od 2017-01-01 do 2017-12-31 |
|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | - | - |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 23 | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| Suma: | 23 | - |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2018-01-01 do 2018-12-31 | od 2017-01-01 do 2017-12-31 |
|--|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 13 097 | 14 840 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | 5 708 |
| Suma: | 13 097 | 20 548 |

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 280 270 | 404 631 | 278 531 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria A | 294,36 | 351,53 | 280,34 |
| Kategoria PPE | 93,98 | - | - |

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:

W okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości*. Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.

Powyższa zmiana prezentacyjna nie wpływa w istotny sposób na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

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:

Na dzień 30 września 2018 roku zidentyfikowano konieczność dokonania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia 2 maja 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Przyczyną korekty było błędne księgowanie kosztów ponad limit wskazanych w Statucie Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień 30 września 2018 roku. Szacowana kwota należności oraz zobowiązań z tytułu ponownego przeliczenia nabyć i umorzeń na dzień podpisania sprawozdania nie została przeliczona. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego korekty wyceny zostały dokonane.

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 związanym 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:

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.

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.



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Polewczyk
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Stupnicki
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Soldek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Emilia Guz
*Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2019 roku