



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA

**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 – 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 2020 roku, poz. 95) (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 (dnia 1 marca 2019 roku Subfundusz przejął Subfundusz Skarbiec – Rynków Wschodzących),
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 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 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.

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	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	197 558	181 663	92,02%	260 127	249 260	86,23%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	23 381	15 388	5,32%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	425	0,22%	-	-153	-0,05%
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:	197 558	182 088	92,24%	283 508	264 495	91,50%

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			5 774 050		197 558	181 663	92,02%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	44 946	POLSKA	5 872	4 944	2,50%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	61 104	POLSKA	14 392	17 079	8,65%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	97 263	POLSKA	9 034	9 296	4,71%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	47 621	POLSKA	7 096	7 976	4,04%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	113 175	POLSKA	10 678	9 459	4,79%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	585	POLSKA	5 015	5 160	2,61%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	80 747	POLSKA	3 651	2 814	1,43%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	107 100	POLSKA	11 320	10 758	5,45%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 913 225	POLSKA	10 321	8 280	4,20%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	236 880	POLSKA	8 992	8 163	4,14%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	379 857	POLSKA	14 627	15 206	7,70%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 313 569	POLSKA	10 724	7 684	3,89%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	402 086	POLSKA	20 954	11 532	5,84%
APPLE INC. (US0378331005)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 900	STANY ZJEDNOCZONE	5 885	6 580	3,33%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 755	POLSKA	314	227	0,12%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 700	STANY ZJEDNOCZONE	4 969	5 093	2,58%

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
KRYNICKI RECYKLING S.A. (PLKRNR00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 641	POLSKA	353	238	0,12%
The Walt Disney Company (US2546871060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	10 000	STANY ZJEDNOCZONE	5 713	5 493	2,78%
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PLQRCUS00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	430 000	POLSKA	3 389	1 002	0,51%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 332	POLSKA	5 933	6 533	3,31%
MASTERCARD INC (US57636Q1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 600	STANY ZJEDNOCZONE	5 836	6 350	3,22%
ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	124 240	POLSKA	2 785	365	0,19%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	111 585	POLSKA	2 728	2 767	1,40%
ALPHABET INC. (US02079K3059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 100	STANY ZJEDNOCZONE	5 736	5 595	2,83%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	42 394	POLSKA	5 979	6 105	3,09%
PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	134 913	LUKSEMBURG	4 098	4 722	2,39%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 382	POLSKA	5 305	6 016	3,05%
MSCI INC (US55354G1004)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 350	STANY ZJEDNOCZONE	5 859	6 226	3,15%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			5 774 050		197 558	181 663	92,02%

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						9 428 586	-	425	0,22%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						9 428 586	-	425	0,22%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	535,000.00 EUR po kursie walutowym 4.29710 PLN	535 000	-	19	0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,062,529.11 USD po kursie walutowym 3.85900 PLN	3 062 529	-	188	0,10%
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,563,489.59 USD po kursie walutowym 3.86955 PLN	1 563 490	-	113	0,06%
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,474,708.75 USD po kursie walutowym 3.82470 PLN	1 474 709	-	40	0,02%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,299,724.56 USD po kursie walutowym 3.80992 PLN	1 299 725	-	16	0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,493,133.68 USD po kursie walutowym 3.83065 PLN	1 493 134	-	49	0,02%
Suma:						9 428 586	-	425	0,22%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 0,00%.

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 UBEZPIECZEN S.A.	37 496	18,99%
Suma:	37 496	18,99%

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 USD/PLN, 2020.01.09 (-)	188	0,10%
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	113	0,06%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	19	0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-)	40	0,02%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	16	0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	49	0,02%
Suma:	425	0,22%

I. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Aktywa	197 407	289 068
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 994	12 921
2) Należności	578	11 275
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 747	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	181 663	264 648
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	425	224
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	7 399	8 798
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	0	377
III. Aktywa netto (I - II)	190 008	280 270
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	-34 307	31 648
1) Kapitał wpłacony	7 955 282	7 865 562
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 989 589	-7 833 914
V. Dochody zatrzymane	239 785	267 635
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-85 569	-76 760
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	325 354	344 395
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-15 470	-19 013
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	190 008	280 270
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	728 900,894	952 133,197
Kategoria A	728 890,894	952 123,197
Kategoria PPE	10,000	10,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	260,68	294,36
Kategoria PPE	87,40	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 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
I. Przychody z lokat	4 194	10 717
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 366	7 023
Przychody odsetkowe	653	459
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 175	3 232
Pozostałe	-	3
II. Koszty funduszu/subfunduszu	13 003	14 000
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	12 338	13 097
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	185	169
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	25	24
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	22	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	-
Koszty odsetkowe	37	5
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	393	705
- w tym usługi agenta transferowego	379	378
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	23
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	13 003	13 977
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-8 809	-3 260
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-15 498	-56 742
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-19 042	39 564
- z tytułu różnic kursowych	2 368	3 167
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 544	-96 306
- z tytułu różnic kursowych	-2 108	2 140
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-24 307	-60 002
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-33,35	-63,02
Kategoria PPE	-5,51	-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 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	280 270		404 631	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-24 307		-60 002	
a) przychody z lokat netto	-8 809		-3 260	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 042		39 564	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 544		-96 306	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-24 307		-60 002	
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)	-65 955		-64 359	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	89 720		276 321	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-155 675		-340 680	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-90 262		-124 361	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	190 008		280 270	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	237 345		327 079	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	311 989,997		914 350,524	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	535 222,304		1 113 298,428	
Saldo zmian	- 23 232,307		-198 947,904	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-		10,000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	-		10,000	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	32 032 332,663		31 720 342,666	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	31 303 441,773		30 768 219,469	
Saldo zmian	728 890,890		952 123,197	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,000		10,000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	10,000		10,000	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	32 032 332,663		31 720 342,666	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	294,36		351,53	
Kategoria PPE	93,98		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	260,68		294,36	
Kategoria PPE	87,40		93,98	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-11,44%		-16,26%	
Kategoria PPE (**)	-7,00%		-5,77%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	250,79	03.12.2019	283,16	20.11.2018
Kategoria PPE	83,80	03.10.2019	90,00	20.11.2018
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	325,32	03.04.2019	369,84	24.01.2018
Kategoria PPE	106,28	03.04.2019	108,62	28.08.2018
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (***)	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	260,68	31.12.2019	294,36	31.12.2018
Kategoria PPE	87,40	31.12.2019	93,98	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:	5,48%	4,28%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5,20%	4,00%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	0,08%	0,05%
Oplaty 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.

**) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PPE w okresie porównawczym 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 (tekst jedn.: 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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Należności	578	11 275
Z tytułu zbytych lokat	-	10 658
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	31	42
Z tytułu dywidend	296	333
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	251	242
- zwrot z tytułu podatku	243	236

Nota nr 3

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Zobowiązania	7 399	8 798
Z tytułu nabytych aktywów	327	5 122
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	5 355	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	377
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	949	1 098
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	132	1 108
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	615	1 033
Pozostałe składniki zobowiązań	21	60
- zaliczka na podatek dochodowy	20	48
- salda debetowe rachunków bankowych	-	10

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	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. Banki / waluty	-	3 994	-	12 921
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
DOM MAKLERSKI MBANKU S.A.	-	5	-	8 167
PLN	5	5	8 167	8 167
MBANK S.A.	-	3 988	-	4 343
EUR	-	-	-	-
PLN	3 988	3 988	4 343	4 343
USD	-	-	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	1	-	1
PLN	1	1	1	1
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	-	410	410
PLN	-	-	-	410

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	19 403	-	14 405
EUR	98	419	73	313
GBP	0	1	-	-
PLN	17 268	17 268	11 860	11 860
TRY	54	36	-	-
USD	438	1 679	636	2 232

*) 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	-	-
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 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 (**)	-	-
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 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 (****)	15 744	24 420
Środki na rachunkach bankowych	3 994	12 921
Należności	578	11 275
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 747	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	425	224
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

****) 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 IV. RYZYKO WALUTOWE	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.
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	539	6 088
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	35 337	92 688
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	425	224
Zobowiązania	5 355	754

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, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	19	-	13.01.2020	535 000,00	13.01.2020	13.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	188	-	09.01.2020	3 062 529,11	09.01.2020	09.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	113	-	13.01.2020	1 563 489,59	13.01.2020	13.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40	-	08.01.2020	1 474 708,75	08.01.2020	08.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16	-	21.01.2020	1 299 724,56	21.01.2020	21.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	49	-	13.01.2020	1 493 133,68	13.01.2020	13.01.2020
Suma				425					

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2018								
	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 4.30335 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 4.30860 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 4.34962 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 4.28950 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 3.77575 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 3.74826 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 3.72815 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 3.73135 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 3.75015 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	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2019-03-15	2019-03-15
Suma				-153					

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	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	10 747	-
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	10 747	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	5 355	-
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	5 355	-
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	-	197 407	-	289 068
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 994	-	12 921
PLN	3 994	3 994	12 921	12 921
2) Należności	-	578	-	11 275
EUR	113	485	113	488
PLN	39	39	5 187	5 187
USD	14	54	1 489	5 600
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	10 747	-	-
PLN	10 747	10 747	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	181 663	-	264 648
EUR	-	-	2 750	11 827
PLN	146 326	146 326	171 960	171 960
USD	9 304	35 337	21 507	80 861
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	425	-	224
EUR	5	19	28	121
USD	106	406	27	103
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	7 399	-	8 798
EUR	-	-	1	3
PLN	7 399	7 399	8 421	8 421
USD	-	-	100	374

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓZNICE 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.
Akcje	5 356	-	-2 853	-1 923	3 011	1 955	-1 026	-
Kwity depozytowe	382	-	-517	-185	1 182	185	-	-

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	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,9213	CHF	3,8166	CHF
EUR	4,2585	EUR	4,3000	EUR
GBP	4,9971	GBP	4,7895	GBP
TRY	0,6380	TRY	0,7108	TRY
USD	3,9213	USD	3,7597	USD

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	-16 614	2 966	47 554	-96 012
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 428	578	-7 990	-294
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-19 042	3 544	39 564	-96 306

Nota nr 10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 10 III. Wyplacone 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	-	23
Suma:	-	23

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

NOTA-11 II. 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	8 316	13 097
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	4 022	-
Suma:	12 338	13 097

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	190 008	280 270	404 631
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	260,68	294,36	351,53
Kategoria PPE	87,40	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:

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:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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.



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

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Grzegorz Zatryb
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Sołdek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 marca 2020 roku