



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDSZ SKARBIEC - AKCJA

**wydzielony w ramach
SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**za okres
od dnia 1 stycznia 2021 roku
do dnia 31 grudnia 2021 roku**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe SUBFUNDSZU SKARBIEC - AKCJA wydzielonego w ramach SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku o łącznej wartości **224 460** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **231 572** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **31 278** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **13 110** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Szulec
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Fijałkowski
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Radosław Cholewiński
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej 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.

Data: 28 kwietnia 2022 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o 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 (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień bilansowy funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY
2. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJA
3. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY
4. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA
6. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA
7. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES
8. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – NOWEJ GENERACJI
9. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH
10. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS (w dniu 10.12.2020 połączony z Subfunduszem Skarbiec Rynków Rozwiniętych)
11. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
12. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
13. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU
14. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY PLUS
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

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.

Przedmiot lokat 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, z zastrzeżeniem art. 49 i 55, może lokować w kategorii lokat określone w ust. 2 pkt 1) -2) i 4) od 0% do 50% wartości aktywów, a w kategorię lokat określoną w ust. 2 pkt 3) Subfundusz może lokować od 0% do 100% wartości aktywów.
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.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

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”.

Podmiot prowadzący księgi

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

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, wykazane w pełnych tysiącach złotych.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożeni kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Grant Thornton Polska sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Subfundusz oferuje cztery 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 C:
 - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych;
 - b) stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 3) Jednostki Uczestnictwa D:
 - 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 D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 4) 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.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2021 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2021			31-12-2020		
	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	164 688	224 460	96,37%	191 960	237 794	95,18%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	1 024	1 098	0,44%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	164 688	224 460	96,37%	192 984	238 892	95,62%

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2021 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

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			5 632 013		163 664	223 692	96,04%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	101 826	HOLANDIA	4 398	4 736	2,03%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	95 666	POLSKA	4 613	6 601	2,83%
ONDE S.A. (PLONDE000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	101 962	POLSKA	2 651	1 672	0,72%
GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 357	POLSKA	2 912	2 853	1,22%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	222 491	POLSKA	5 117	5 230	2,24%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 763	POLSKA	1 120	1 620	0,70%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 784	POLSKA	1 503	1 994	0,86%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 280	POLSKA	1 288	2 878	1,24%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	215 743	POLSKA	1 871	1 836	0,79%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 817	POLSKA	1 120	1 028	0,44%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 500	POLSKA	2 436	2 319	1,00%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 050	LUKSEMBURG	1 669	1 823	0,78%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 474	POLSKA	3 782	5 779	2,48%

SUBFUNDSZ SKARBIEC - AKCJA wydzielony w ramach SKARBIEC FIO
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

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
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	99 741	POLSKA	9 164	13 904	5,97%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	90 000	POLSKA	3 956	5 490	2,36%
LPP S.A. (PLPP00000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	685	POLSKA	4 432	11 782	5,06%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	119 752	POLSKA	7 292	14 610	6,27%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	237 788	POLSKA	1 425	1 917	0,82%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN00000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	184 849	POLSKA	8 896	13 742	5,90%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	467 798	POLSKA	15 492	21 018	9,02%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	160 470	POLSKA	4 366	5 571	2,39%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU00000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	328 538	POLSKA	10 257	11 614	4,99%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	43 115	POLSKA	2 870	3 727	1,60%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 218 000	POLSKA	3 064	3 233	1,39%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	234 735	CYPR	2 111	5 094	2,19%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	457 136	POLSKA	3 009	3 746	1,61%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	73 000	POLSKA	3 155	3 993	1,71%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ000000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 200	POLSKA	6 271	8 434	3,62%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 196	POLSKA	1 584	3 404	1,46%

SUBFUNDSZ SKARBIEC - AKCJA wydzielony w ramach SKARBIEC FIO
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

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
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 669	POLSKA	1 063	1 160	0,50%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 079	POLSKA	394	906	0,39%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 452	POLSKA	1 733	1 437	0,62%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	POLSKA	517	636	0,27%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 545	POLSKA	1 301	966	0,41%
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	234 315	POLSKA	1 093	921	0,39%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 853	POLSKA	1 138	1 067	0,46%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 721	POLSKA	943	1 507	0,65%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	54 828	POLSKA	3 290	3 344	1,44%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 000	POLSKA	2 059	3 102	1,33%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	167 250	POLSKA	3 196	2 806	1,20%
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 714	POLSKA	3 111	4 896	2,10%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 128	POLSKA	736	1 555	0,67%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	38 810	POLSKA	1 529	1 287	0,55%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 518	POLSKA	3 979	10 475	4,50%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 520	POLSKA	3 027	5 067	2,18%

SUBFUNDUSZ SKARBIEC - AKCJA wydzielony w ramach SKARBIEC FIO
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

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
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	34 814	POLSKA	913	2 855	1,23%
CREEPY JAR S.A. (PLCRPJ000019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 340	POLSKA	2 587	1 860	0,80%
ANSWEAR.COM S.A. (PLANSWR00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	84 240	POLSKA	2 106	2 620	1,12%
HUUUGE INC. (US44853H1086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	142 501	STANY ZJEDNOCZONE	7 125	3 577	1,54%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			56 872		1 024	768	0,33%
DADELO S.A. (PLDADEL00013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	56 872	POLSKA	1 024	768	0,33%
Suma:			5 688 885		164 688	224 460	96,37%

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

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 ASSECO POLAND S.A.	5 282	2,27%
GRUPA KAPITAŁOWA OPONEO.PL S.A.	1 404	0,60%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	30 217	12,97%
Suma:	36 903	15,84%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2021 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Aktywa	232 919	249 830
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 180	7 316
2. Należności	241	3 622
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	4 038	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	223 692	238 892
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	768	-
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 347	5 148
III. Aktywa netto (I - II)	231 572	244 682
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	-53 064	-8 676
1. Kapitał wpłacony	8 231 069	8 084 203
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 284 133	-8 092 879
V. Dochody zatrzymane	224 863	207 451
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-92 988	-90 520
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	317 851	297 971
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	59 773	45 907
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	231 572	244 682
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	682 199,5240	822 254,3960
Kategoria A	678 802,1810	819 580,5210
Kategoria D	162,4890	-
Kategoria PPE	3 234,8540	2 673,8750
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	339,45	297,57
Kategoria A	340,55	298,21
Kategoria D	95,78	-
Kategoria PPE	120,61	102,82

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
I. Przychody z lokat	6 216	1 648
Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 216	1 542
Przychody odsetkowe	-	6
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	98
Pozostałe	-	2
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	8 684	6 599
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 140	5 670
- stała część wynagrodzenia	6 150	5 591
- zmienna część wynagrodzenia	1 990	79
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	166	143
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	355	29
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	14	16
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4	2
Koszty odsetkowe	-	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	5	-
Pozostałe	-	719
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo		
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	8 684	6 599
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 468	-4 951
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	33 746	33 994
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 880	-27 383
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	13 866	61 377
- z tytułu różnic kursowych	-	446
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	31 278	29 043
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	45,85	35,32
Kategoria A	42,34	35,39
Kategoria D	-4,22	-
Kategoria PPE	17,79	14,59

Wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa, za bieżący okres sprawozdawczy, został obliczony jako zmiana wartości w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Natomiast wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa w poprzednich okresach sprawozdawczych był ważony liczbą jednostek uczestnictwa danej kategorii.

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			244 682	190 008	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			31 278	29 043	
a) przychody z lokat netto			-2 468	-4 951	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			19 880	-27 383	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			13 866	61 377	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			31 278	29 043	
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), w tym:			-44 388	25 631	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			146 866	128 921	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-191 254	-103 290	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			-13 110	54 674	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			231 572	244 682	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)			246 516	186 645	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			442 965,7188	508 563,5303	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			583 020,5866	415 210,0286	
Saldo zmian			-140 054,8678	93 353,5017	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			32 983 871,9121	32 540 906,1933	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			32 301 672,3882	31 718 651,8016	
Saldo zmian			682 199,5239	822 254,3917	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			682 199,5239	822 254,3917	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			298,21	260,68	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			340,55	298,21	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			14,20%	14,40%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	287,34	27.01.2021	177,82	12.03.2020	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	371,17	18.10.2021	300,56	29.12.2020	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	340,57	30.12.2021	298,21	31.12.2020	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			3,53%	3,60%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			3,31%	3,09%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-	
Opłaty dla Depozytariusza			0,07%	0,08%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			-	0,01%	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości			0,14%	0,02%	
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu			-	-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Funduszu z Dnia Wyceny.

(**) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

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

(****) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która

wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów Subfunduszu przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

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

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

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	442 965,7181	508 563,5303
Kategoria A	442 238,6268	505 752,7343
Kategoria D	162,4892	-
Kategoria PPE	564,6021	2 810,7960
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	583 020,5866	415 210,0286
Kategoria A	583 016,9635	415 063,1076
Kategoria D	0,0000	-
Kategoria PPE	3,6231	146,9210
Saldo zmian	-140 054,8678	93 353,5017
Kategoria A	-140 778,3360	90 689,6267
Kategoria D	162,4892	-
Kategoria PPE	560,9790	2 663,8750
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	32 983 871,9121	32 540 906,1933
Kategoria A	32 980 324,0248	32 538 085,3973
Kategoria D	162,4892	-
Kategoria PPE	3 385,3981	2 820,7960
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	32 301 672,3882	31 718 651,8016
Kategoria A	32 301 521,8441	31 718 504,8806
Kategoria D	-	-
Kategoria PPE	150,5441	146,9210
Saldo zmian	682 199,5239	822 254,3917
Kategoria A	678 802,1807	819 580,5167
Kategoria D	162,4892	-
Kategoria PPE	3 234,8540	2 673,8750
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	682 199,5239	822 254,3917
Kategoria A	678 802,1807	819 580,5167
Kategoria D	162,4892	-
Kategoria PPE	3 234,8540	2 673,8750

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	298,21		260,68	
Kategoria D	0,00		-	
Kategoria PPE	102,82		87,40	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	340,55		298,21	
Kategoria D	95,78		-	
Kategoria PPE	120,61		102,82	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	14,20%		14,40%	
Kategoria D	-0,04%		-	
Kategoria PPE	0,17%		0,18%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	287,34	27.01.2021	177,82	12.03.2020
Kategoria D	91,80	26.11.2021	-	-
Kategoria PPE	99,20	27.01.2021	59,92	12.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	371,17	18.10.2021	300,56	29.12.2020
Kategoria D	103,90	18.10.2021	-	-
Kategoria PPE	130,98	18.10.2021	103,61	29.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	340,57	30.12.2021	298,21	31.12.2020
Kategoria D	95,78	30.12.2021	-	-
Kategoria PPE	120,62	30.12.2021	102,82	31.12.2020

Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii D została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy 31.12.2021 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Funduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
- 3) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
- 4) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
- 5) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 6) Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; przewiduje maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszając niezrealizowany zysk (powiększając niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; przewiduje maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszając zrealizowany zysk (powiększając zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
- 7) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 8) W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
- 9) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
- 11) Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- 15) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
- 16) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

- 17) Transakcje FX zawarte na datę waluty SPOT (oraz krótszą) traktuje się jako składniki lokat funduszu i są ujmowane w księgach zgodnie z zasadami określonymi w pkt 16). Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
- 18) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego 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 ogłasza kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
- 19) 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.
- 20) 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.
- 21) 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.
- 22) Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 23) 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.
- 24) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Klasyfikacja papierów wartościowych do aktywnego rynku

- 1) Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:
 - Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - Wolumen obrotu analizowany w kontekście każdego instrumentu oddzielnie jest adekwatny do ilości instrumentów posiadanych przez Fundusz i stanowi realny rynek zbytu dla Funduszu. Analiza o której mowa odbywa się co miesiąc pierwszego dnia roboczego miesiąca na podstawie obrotów z miesiąca poprzedzającego analizę. Aby dany rynek spełniał kryterium rynku aktywnego obroty w badanym okresie muszą być wyższe niż 30% ilości instrumentu posiadanego przez Fundusz w przypadku instrumentów udziałowych oraz 20% ilości instrumentu posiadanego przez Fundusz w przypadku instrumentów dłużnych. W sytuacji w której wynik analizy dla poszczególnych Funduszy będzie różny, przyjmuje się, że w obu przypadkach rynek jest aktywny jednak w odniesieniu do ceny stosowanej do wyceny Funduszu o pozycji przekraczającej wskazany wyżej próg obrotu zastosowana będzie korekta do wartości godziwej uwzględniająca ryzyko niskiej płynności.
- 2) W przypadku krajowych i zagranicznych papierów wartościowych klasyfikacja wykonywana jest przez Księgowość Funduszy.
- 3) Zagraniczne instrumenty dłużne dla których nie występuje obrót w wysokości co najmniej 10 mln waluty w każdym dniu sesyjnym ostatniego miesiąca kalendarzowego klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.
- 4) Obligacje Skarbu Państwa notowane na BONDSPOT kwalifikowane są do rynku aktywnego. Bony skarbowe notowane na BONDSPOT nie są kwalifikowane do rynku aktywnego. W przypadku zwiększenia się częstotliwości obrotu na bonach skarbowych, uzasadniające zmianę klasyfikacji bonów, Księgowość Funduszy inicjuje zmianę niniejszego dokumentu.
- 5) Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa emitowane przez Polski Fundusz Rozwoju notowane na GPW ASO CATALYST lub będące przedmiotem obrotu w systemie Ipopema Matching kwalifikowane są do rynku aktywnego
- 6) Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego notowane na GPW RR CATALYST oraz/lub będące przedmiotem obrotu w systemie Ipopema Matching kwalifikowane są do rynku aktywnego.
- 7) Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o cenę z rynku głównego.
- 8) Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danej obligacji w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 10.

- 9) Wolumen obrotu danej serii obligacji z rynku GPW ASO CATALYST oraz GPW RR CATALYST przyrównuje się do obrotu równego dolnym widełkom koszyka obrotów, do którego został sklasyfikowany obrót tej serii obligacji w ramach systemu Ipopema Matching przez pracowników Ipopema Securities
- 10) W przypadku zaprzestania notowania danej obligacji na rynku uznanym dla tej obligacji za rynek główny lub braku możliwości uzyskania ceny rolę rynku głównego ze skutkiem natychmiastowym może przejąć inny rynek aktywny.
- 11) Papiery udziałowe zagraniczne notowane na rynkach, klasyfikowane są do rynku aktywnego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 1 a wybór rynku głównego odbywa się w oparciu o najwyższy wolumen transakcji w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym badanie.
- 12) Niezależnie od powyższego, lista aktywnych rynków aktualizowana jest w przypadku powzięcia informacji przez Księgowość Funduszy o zmianach, które mogłyby uzasadniać wyłączenie danego rynku jako rynku aktywnego.
- 13) Można dokonać zmiany klasyfikacji rynku z aktywnego na nieaktywny i odwrotnie w trakcie roku obrotowego w przypadku, jeżeli papier wartościowy zacznie/prze
- 14) może zostać wykonana w czasie trwania roku obrotowego. Każdorazowo stanie spełniać kryteria określone w punkcie 3.
- 15) Dopuszcza się możliwość zakwalifikowania papieru wartościowego do rynku aktywnego pomimo nie spełniania kryteriów określonych powyżej decyzją Członka Zarządu TFI w formie podpisanej instrukcji TFI. Zmiana kwalifikacji rynku dla danego papieru wartościowego nie stanowi zmiany metodologii wyceny i może zostać wykonana w czasie trwania roku obrotowego. Każdorazowo taka klasyfikacja podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wartość godziwa.

- 1) Lokaty Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 2) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - Cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
 - Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
 - Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
- 3) W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisjidopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów. W takim przypadku, Subfundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
- 4) Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
- 5) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

c) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa nr 9/25.06.2021 z dnia 25.06.2021 r. obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku a Fundusz dostosował się do nowych zasad od 01 lipca 2021 roku. Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej (2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej). Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

W pierwszej połowie 2021 r. Skarbiec TFI dla instrumentów, które nie spełniały definicji aktywnego rynku stosował wycenę zgodną z metodą skorygowanej ceny nabycia.

Zgodnie z nowym brzmieniem rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, każdy składnik portfela funduszu musi być wyceniony według wartości godziwej. Tę w pierwszej kolejności definiuje aktywny rynek. Ale jeśli takowego nie ma, wówczas wartość godziwą należy oszacować przy użyciu modelu bazującego na danych obserwowalnych bezpośrednio i pośrednio.

W związku ze zróżnicowaniem aktywów wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych, Skarbiec TFI przygotował niezależne modele wyceny w zależności od charakterystyki danego emitenta. Każdy ze wspomnianych modeli opiera się na tym samym przewodnim założeniu tj. wycena rynkowa jest najlepszym mechanizmem oceny ryzyka kredytowego danego emitenta. W związku z powyższym jako priorytetowe źródło informacji na temat ryzyka kredytowego danego emitenta wykorzystuje się implikowaną wiarygodną ceną rynkową spread kredytowy z transakcji na podobnych aktywach zarejestrowanych na giełdzie lub w KDPW. W opinii TFI jest to spójne z § 24 pkt. 2 w/w rozporządzenia tj. „w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 (cena z aktywnego rynku), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)”, gdzie jako dane obserwowalne definiuje się ceny identycznych lub podobnych aktywów z rynku aktywnego oraz rynku, który nie jest aktywny (pkt 21b lit.a,b). W przypadku braku danych obserwowalnych proponuje się odrębne rozwiązania dla każdej z grup emitentów w celu estymacji wartości godziwej.

Wraz z nowym rozporządzeniem wprowadzono nową definicję aktywnego rynku także dla instrumentów udziałowych co spowodowało konieczność zmiany sposobu wyceny nie tylko tych instrumentów, które wyceniane były metodą skorygowanej ceny nabycia lecz także zastosowanie dyskonta płynnościowego dla pojedynczych instrumentów udziałowych.

Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu zaprezentowano w pkt.7 Informacji dodatkowej sprawozdania półrocznego Subfunduszu na dzień 30.06.2021 roku.

papier wartościowy (nazwa i ISIN)	wycena wg metodologii obowiązującej na 30.06.2021 roku	wycena wg wartości godziwej określonej zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym	wpływ
1. Akcje ANSWEAR.COM S.A. (PLANSWR00019)	4 267 450,50	4 219 959,00	-47 491,50
łącznie wpływ na wartość aktywów netto (w zł):			-47 491,50

W związku z dostosowaniem Polityki rachunkowości Funduszu do zmienionych przepisów prawa od dnia 1 lipca 2021 roku Towarzystwo przeanalizowało wpływ zmian metod wyceny na bilans otwarcia sprawozdania finansowego, to jest na dzień 1 stycznia 2021 roku i ocenia jako nieistotny dlatego też efekt wpływu zmian przepisów w prezentowanym sprawozdaniu finansowym został ujawniony za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2021 roku.

d) Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym wprowadzono zmianę sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym, w Zestawieniu Zmian w Aktywach netto Funduszu. Zmiana polega na prezentowaniu danych analitycznych w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa w odniesieniu do pkt. II Zmiana liczby jednostek uczestnictwa i pkt III Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dodatkowych tabelach pod tabelą główną. Tabela Główna_Zestawienia Zmian dane do pkt. III prezentuje w odniesieniu do podstawowej jednostki uczestnictwa Subfunduszu którą jest kategoria A.

Rozporządzeniem zmieniającym zmieniono również prezentację danych w szczególności w Bilansie i Rachunku wyniku z operacji:

w części 3. Bilans:

- wcześniej prezentowana pozycja „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu” została zastąpiona pozycją o nazwie „Transakcje reverse repo / buy-sell back”
- z pozycjach „Składniki lokat notowane na aktywnym rynku” oraz „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku” zostały usunięte linie informujące jaką ich część stanowią „dłużne papiery wartościowe”
- z pozycji „Aktywa” usunięto wskazanie, jaką ich część stanowią „Nieruchomości”

w części 4. Rachunek wyniku z operacji:

- w pkt. 1, pozycji „II. Koszty funduszu” dodano wskazanie jaką część Wynagrodzenia dla towarzystwa stanowi „stała część wynagrodzenia” oraz „zmienna część wynagrodzenia”
- z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat ” zostało usunięte wskazanie jaka jego część pochodzi „z tytułu różnic kursowych”

c) dodano nową pozycję o nazwie " VIII. Podatek dochodowy"

Ponadto Rozporządzenie zmieniające wprowadziło szereg nowych ujawnień do sprawozdań finansowych, przede wszystkim dotyczących poziomów wartości godziwej, ujęte w powyższym sprawozdaniu w punkcie 3a, 3b oraz 3c Informacji dodatkowej.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
Należności	241	3 622
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	77	47
Z tytułu dywidend	-	18
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	164	3 557
- Należny zwrot podatku od dywidendy	156	157
- kwoty do wyjaśnienia	6	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
Zobowiązania	1 347	5 148
Z tytułu nabytych aktywów	-	4 205
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	100	118
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	254	125
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	979	686
Pozostałe składniki zobowiązań	14	14

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
	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	-	4 180	-	7 316
MBANK S.A.	-	4 180	-	7 316
PLN	4 180	4 180	7 316	7 316

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	7 386	-	10 126
EUR	-	-	-	-
PLN	7 384	7 384	10 126	10 126
USD	-	2	-	-

Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	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 zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	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 zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	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 (*)	8 459	10 938
Środki na rachunkach bankowych	4 180	7 316
Należności	241	3 622
Transakcje reverse repo/buy-sell back	4 038	-
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, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), 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.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	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	156	157
Środki na rachunkach bankowych	-	-
Należności	156	157

Nota – 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	4 038	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	4 038	-
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/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Nie dotyczy

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:

Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
		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		-	232 919	-	249 830
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	4 180	-	7 316
	PLN	4 180	4 180	7 316	7 316
2) Należności		-	241	-	3 622
	EUR	34	156	34	157
	PLN	85	85	3 465	3 465
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	4 038	-	-
	PLN	4 038	4 038	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	223 692	-	238 892
	PLN	223 692	223 692	238 892	238 892
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	768	-	-
	PLN	768	768	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	1 347	-	5 148
	PLN	1 347	1 347	5 148	5 148

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2021 do 31-12-2021				od 01-01-2020 do 31-12-2020			
	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	-	-	-	-	1 300	446	-1 677	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

- 3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,5994	EUR	4,6148	EUR

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu
- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	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	19 879	14 121	-27 578	61 802
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	-255	195	-425
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	19 880	13 866	-27 383	61 377

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu

Nie dotyczy

- 4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

- 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2020-01-01 do 2020-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2020-01-01 do 2020-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	-

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	6 150	5 591
zmienna część wynagrodzenia	1 990	79
Suma:	8 140	5 670

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	231 572	244 682	190 008
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	339,45	297,57	231,08
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	340,55	298,21	260,68
Kategoria D	95,78	-	-
Kategoria PPE	120,61	102,82	87,40

X. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione 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 różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. W dniu 1 lipca 2021 r. metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia, w szczególności dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości. Dzień 31 grudnia 2021 r. jest pierwszym dniem bilansowym, w którym obowiązuje wymóg klasyfikacji aktywów i zobowiązań według poziomów hierarchii wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2021				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy
AKTYWA	223 692	768	-	0,00%	224 460
Akcje	223 692	768	-	0,00%	224 460
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii godziwej.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	Kwota Przeniesienia	Powód Przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	16 116	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	Kwota	Powód Przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	14 516	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą poprzez zdyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych w postaci kuponów oraz wartości nominalnej na datę wyceny za pomocą odpowiednio skonstruowanej krzywej dyskontowej odzwierciedlającej utratę wartości pieniądza w czasie powiększonej o ryzyko braku spłaty danego emitenta, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku:
 - w przypadku powyższych typów aktywów wycena przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych generowanych przez dany instrument;
 - do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwot wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
 - do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR
 - przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
 - założenia dotyczące ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka oraz kosztem płynności uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
 - wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny ale wolumen obrotu uznany został za wiarygodny
 - danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;
- b) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym o istotnie niskiej płynności – Towarzystwo stosuje model wyceny w oparciu o ostatnią dostępną cenę rynkową skorygowaną o dyskonto z tytułu braku płynności. Dyskonto płynnościowe odzwierciedla ryzyko częściowej utraty wartości akcji w wyniku obserwowanych bid_ask spreadów na danym instrumencie oraz wydłużonym czasie wyjścia z inwestycji w związku z niskimi wolumenem obrotu danego instrumentu.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Nie dotyczy

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy

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. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

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

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych z całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki przekroczenia ustawowych lub Statutowych ograniczeń inwestycyjnych.

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.

- a) **ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR) o przesłanie informacji w jakim zakresie zapewniono uwzględnienie aspektu środowiskowego lub społecznego w funduszu za okres 10.03.2021-31.12.2021**

Skarbiec TFI nie zarządza funduszem ESG w rozumieniu art. 8 SFDR jednakże bogata oferta Skarbiec TFI, jak również różna konstrukcja istniejących produktów sprawiają, że poziom istotności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w przypadku poszczególnych funduszy inwestycyjnych znajdujących się w ofercie Skarbiec TFI może być różny.

Szczegółowe informacje na temat branych pod uwagę ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, a także poziomie ich istotności określone zostały w dokumentach regulujących zasady funkcjonowania poszczególnych produktów finansowych. Dokumentami tymi są:

prospekty informacyjne,

informacje dla klientów alternatywnych funduszy inwestycyjnych,

dokumenty przekazywane przed zawarciem umów regulujących zasady funkcjonowania produktów emerytalnych (IKE, IKZE, PPK).

- b) **Ujawnienie COVID-19**

COVID-19 i związane z nim zamykanie różnych branż gospodarki mógł wywołać recesję w gospodarce światowej i wzrost bezrobocia. Sposobami przeciwdziałania tym negatywnym zjawiskom były od wybuchu pandemii COVID-19 programy stymulacji fiskalnej i łagodna polityka monetarna. W Unii Europejskiej programy stymulacji fiskalnej miały za zadanie utrzymanie miejsc pracy i wzrost inwestycji w USA koncentrowały się na bezpośredniej pomocy finansowej dla ludności. Stymulację fiskalną w szeregu krajach na świecie wspierała także łagodna polityka monetarna polegająca na utrzymywaniu niskich stóp procentowych i programach skupów aktywów przez Banki Centralne.

Opisane wyżej działania w ramach stymulacji fiskalnej oraz łagodna polityka monetarna spowodowały poprawę koniunktury gospodarczej w gospodarce światowej i powrót szeregu krajów na ścieżkę wzrostu gospodarczego. W Polsce w 2021 PKB wzrosło o 5,6%. Negatywnym efektem stymulacji fiskalnej był natomiast wzrost długu publicznego i wzrost inflacji, dodatkowo wspierany łagodną polityką monetarną. W wielu krajach, w tym w Polsce i w USA, inflacja osiągnęła poziom najwyższy od kilkunastu lat. Źródłem wzrostu inflacji były także wzrost cen surowców oraz zaburzenia w łańcuchach dostaw. Wzrost cen energii wynikał ze wzrostu popytu w szeregu gospodarek, obniżonymi transferami gazu do Europy z Rosji, zmniejszonym wydobyciem węgla kamiennego w

związku z dążeniem do zatrzymania zmian klimatycznych, limitami wydobywczymi ropy naftowej państw OPEC oraz wzrostem cen uprawnień do emisji CO₂.

W 2022 w gospodarce światowej spodziewane są dalsze problemy z łańcuchami dostaw jako efekt pandemii COVID-19 (zamknięcia fabryk, portów, niedobory pracowników). Mogą nadal występować braki materiałów i komponentów tj. jak półprzewodniki. Te czynniki spowodują utrzymywanie się wysokiej inflacji w szeregu krajach w tym w Polsce. W polskiej gospodarce może zostać uruchomiona spirala cen i płac. Niepewna jest sytuacja na wschodzie Europy ze względu na trwającą wojnę rosyjsko-ukraińską. Wskutek wspomnianych czynników wzrost gospodarczy w 2022 na świecie i w Polsce może ulec spowolnieniu w porównaniu z 2021 a na rynkach kapitałowych może pojawić się jeszcze większa zmienność.

Zarządzane przez Skarbiec TFI S.A fundusze inwestycyjne za wyjątkiem funduszy dłużnych utrzymały w 2021 odpowiednią stopę zwrotu dla uczestników. Nie było problemów z realizacją zleceń odkupów jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy z uwagi na odpowiednią płynność. Od maja 2021 Skarbiec TFI S.A funkcjonował w modelu pracy hybrydowej. Skarbiec TFI S.A ma odpowiednią infrastrukturę do tych wspomnianego modelu funkcjonowania. Jakość kluczowych procesów operacyjnych nie uległa pogorszenia. Stwierdzone przypadki COVID-19 u pracowników miały ograniczony charakter z uwagi na pracę zdalną lub hybrydową i zachowywanie zasad bezpieczeństwa sanitarnego. Zarząd Skarbiec TFI zapewnia pracowników programy testów na obecność wirusa SARS-CoV-2 2019-nCoV na koszt pracodawcy oraz zachęca do szczepień. Z uwagi na podjęte działania przypadki COVID-19 nie wpłynęły zatem na jakość zarządzania funduszami inwestycyjnymi w Skarbiec TFI S.A w 2021 roku. Kontynuowano projekty priorytetowe dla Spółki np. projekty informatyczne mające za zadanie poprawę jakości zarządzania funduszami. Koszt zapewnienia pracownikom Skarbiec TFI S.A stosownych zabezpieczeń sanitarnych niezbędnych w okresie pandemii COVID-19 nie był znaczący. Z uwagi na powyższe okoliczności, pandemia COVID-19 nie stwarza obecnie zagrożenia dla kontynuowania funkcjonowania Spółki i poprawności zarządzania funduszami inwestycyjnymi jako podstawowego obszaru jej działalności.

Skarbiec TFI S.A monitoruje na bieżąco możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agentów Transferowych i Depozytariuszy oraz innych outsourcerów (Kancelarie Prawne, Doradcy Podatkowi, etc). Według Zarządu Skarbiec TFI S.A, dotychczasowe doświadczenia Skarbiec TFI S.A z kolejnymi falami pandemii COVID-19 oraz zachowana ciągłość procesów u Agentów Transferowych i Depozytariusza i innych partnerów biznesowych Skarbiec TFI S.A uzasadniają przyjęte założenie, że Spółka będzie dysponowała wystarczającymi zasobami, aby kontynuować zarządzanie funduszami z należytą starannością przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

c) Wpływ Wojny Rosyjsko-Ukraińskiej

Fundusze zarządzane przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie są w znaczącym stopniu wyeksponowane na ukraińskie spółki lub na spółki w którym rynek ukraiński odgrywa rolę dominującą. Skarbiec TFI S.A nie zatrudnia też znaczącej ilości pracowników z Ukrainy, którzy z racji rozwoju sytuacji nie mogliby wykonywać swych obowiązków (pobór do wojska, brak internetu i wszelakiej łączności przy pracy zdalnej), a w przypadku, gdyby zaistniały okoliczności, w których pracownicy ci wymagaliby wsparcia, Towarzystwo jest na to odpowiednio przygotowane. Oddziaływanie wojny na terytorium Ukrainy na Skarbiec TFI S.A i zarządzanych funduszy należy rozpatrywać na gruncie makroekonomii i geopolityki. Kontynuacja agresji Rosji na Ukrainę może spowodować podwyższoną zmienność na rynkach finansowych. Konflikt zbrojny może też oddziaływać na łańcuchy dostaw. Ceny aktywów i surowców mogą podlegać znacznym wahaniom w zależności od rozwoju sytuacji i możliwych scenariuszy. W odniesieniu do polskiego rynku kapitałowego możliwy jest odpływ kapitału zwłaszcza zagranicznego o ile konflikt rosyjsko-ukraiński będzie ulegał eskalacji (następne uderzenia na miasta ukraińskiego kolejnych rzutów rosyjskich dywizji, realne groźby użycia taktycznej broni jądrowej).

W scenariuszu eskalacji konfliktu ceny akcji mogą ulec dalszym spadkom, z wyjątkiem akcji firm realizujących dostawy dla wojska, w tym producentów broni. Ceny ropy naftowej i gazu ziemnego oraz innych nośników energii mogą natomiast dalej rosnąć, istotnie powyżej poziomu 100 dol. za baryłkę. Podobnie będzie z wieloma innymi cenami towarów, ponieważ zarówno Rosja, jak i Ukraina są istotnymi eksporterami surowców, żywności oraz metali i gazów technicznych. Wspomniany wzrost cen nośników energii i surowców będzie oddziaływać proinflacyjne. Z drugiej strony, wojna na terytorium Ukrainy może też negatywnie oddziaływać na nastroje konsumenckie i osłabiać popyt na niektóre wyroby i usługi. Bezpieczne waluty, takie jak frank szwajcarski, mogą się umacniać, a cena złota może dalej rosnąć. Eskalacja konfliktu rosyjsko-ukraińskiego może także prowadzić do deprecjacji złotego w stosunku do innych walut USD, EUR, CHF). Fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI S.A. mogą być w związku z tym zmuszone do utrzymywania wyższego poziomu depozytów zabezpieczających od transakcji pochodnych na rynkach walutowych (hedging).

Wskutek podwyższonej zmienności na rynkach finansowych i na rynkach surowców, w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A można spodziewać się wzrostu ilości zleceń odkupu jednostek uczestnictwa lub ich konwersji.

Wzrost ilości różnorodnych operacji będzie dla Skarbiec TFI S.A. wyzwaniem operacyjnym, na które Skarbiec TFI S.A. jest przygotowany. W przypadku Funduszy, koncentrujących swoje inwestycje na rynkach zagranicznych nie przewidujemy trudności płynnościowych. W przypadku funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. aktywnych na rynku akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ryzyko płynnościowe jest wyższe, przy czym obecnie nie występuje bezpośrednie zagrożenie dla płynności funduszy i realizacji zleceń odkupienia.

Z agresją Rosji na Ukrainę związany jest wzrost ryzyka w obszarze bezpieczeństwa cyfrowego. Podobnie jak w przypadku innych państw NATO, także w odniesieniu do Polski prawdopodobne są ataki rosyjskich służb specjalnych na systemy transakcyjne i ewidencyjno-rozliczeniowe Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz systemy rozliczeniowe działające w bankach w Polsce i zagranicą. Z tego powodu w Skarbiec TFI S.A. obowiązuje w chwili obecnej alert związany z bezpieczeństwem cyfrowym.

W wyniku agresji Rosji na Ukrainę wzrastają też wymagania wobec Skarbiec TFI S.A. związane z przestrzeganiem nowych wymogów związanych z praniem brudnych pieniędzy (nowe listy sankcyjne wobec osób powiązanych z administracją rosyjską i rosyjskimi oligarchami oraz separatystycznymi regionami Ługańska i Doniecka).

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

8. 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.