



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

**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 – WAGA (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC – WAGA) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC-WAGA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 12 października 1999 roku pod numerem RFi 43 (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,
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. 114 ust. 1 i 1a oraz art. 115 ust. 2, 3 i 4 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 w papiery wartościowe z zastosowaniem zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu i zasady minimalizacji ryzyka w celu ograniczenia możliwych wahań Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje nie mniej niż 30% i nie więcej niż 70% aktywów 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. W pozostałym zakresie Subfundusz lokuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe, przy czym udział każdej z wyżej wymienionych kategorii lokat osobno może wahać się od 0% do 70%.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 60% FTSE Poland Government Bond Index + 40 % WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 90% aktywów Subfunduszu będzie lokowana łącznie w:
 - 1) instrumenty dłużne,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) akcje,
 - 4) depozyty bankowe.
2. Subfundusz lokuje nie mniej niż 30% i nie więcej niż 70% aktywów 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.

3. Subfundusz może lokować łącznie od 0% do 70% aktywów w instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe, przy czym udział każdej z wyżej wymienionych kategorii lokat osobno może wahać się od 0% do 70%. Suma dłużnych papierów wartościowych stanowiących aktywa Subfunduszu oraz papierów wartościowych, które Subfundusz sprzedał z jednoczesnym zobowiązaniem się do ich odkupu stanowić będzie od 0 do 70 % aktywów Subfunduszu.
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.

I. 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	64 582	60 051	47,71%	72 468	67 072	53,36%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	2 909	1 963	1,56%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	59 548	60 023	47,68%	47 010	48 062	38,24%
Instrumenty pochodne	-	291	0,23%	-	-22	-0,02%
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:	124 130	120 365	95,62%	122 387	117 075	93,14%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 93,16% % 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 UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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			1 761 329		64 582	60 051	47,71%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 112	POLSKA	1 652	1 332	1,06%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 095	POLSKA	4 942	5 896	4,68%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 026	POLSKA	3 021	3 348	2,66%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 127	POLSKA	2 088	2 366	1,88%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 724	POLSKA	3 559	3 153	2,51%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	225	POLSKA	1 929	1 985	1,58%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 885	POLSKA	899	693	0,55%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 700	POLSKA	3 773	3 586	2,85%
POLSKIE GÓRNICZYSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	484 689	POLSKA	2 580	2 098	1,67%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	93 120	POLSKA	3 575	3 209	2,55%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	116 921	POLSKA	4 489	4 680	3,72%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	349 962	POLSKA	2 849	2 047	1,63%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	135 364	POLSKA	6 737	3 882	3,08%
APPLE INC. (US0378331005)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 000	STANY ZJEDNOCZONE	1 995	2 230	1,77%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 541	POLSKA	95	68	0,05%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 200	STANY ZJEDNOCZONE	1 918	1 966	1,56%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	109 689	POLSKA	824	658	0,52%
The Walt Disney Company (US2546871060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 000	STANY ZJEDNOCZONE	1 714	1 648	1,31%
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PLQRCUS00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	115 161	POLSKA	903	268	0,21%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 356	POLSKA	1 945	2 142	1,70%
MASTERCARD INC (US57636Q1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 900	STANY ZJEDNOCZONE	1 980	2 155	1,71%
ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 603	POLSKA	1 206	158	0,13%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 196	POLSKA	909	923	0,73%
ALPHABET INC. (US02079K3059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	370	STANY ZJEDNOCZONE	1 930	1 882	1,50%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 166	POLSKA	1 998	2 040	1,62%
PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	44 971	LUKSEMBURG	1 366	1 574	1,25%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 126	POLSKA	1 768	2 005	1,59%
MSCI INC (US55354G1004)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 100	STANY ZJEDNOCZONE	1 938	2 059	1,64%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			1 761 329		64 582	60 051	47,71%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								5 745	664	394	0,31%
Obligacje								5 745	664	394	0,31%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								5 645	565	293	0,23%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IDEA BANK S.A.	POLSKA	2020-08-14	5,0900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	5 645	565	293	0,23%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								100	99	101	0,08%
WZ0120 (PL0000108601)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2020-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,08%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								52 357	58 884	59 629	47,37%
Obligacje								52 357	58 884	59 629	47,37%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								5	507	521	0,41%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	3,5900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	5	507	521	0,41%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 102	5 511	5 672	4,50%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	3,3400% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	2	1 000	1 018	0,81%
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	PKO FINANCE AB	SZWECJA	2022-09-26	4,6300% (STAŁY KUPON)	3 797,70	750	2 917	3 038	2,41%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2023-06-07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 258,50	350	1 594	1 616	1,28%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								51 250	52 866	53 436	42,46%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-04-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	11 850	12 046	12 213	9,70%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 000	2 092	2 085	1,66%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0421 (PL0000108916)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-04-25	2,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	10 088	10 217	8,12%
PS0721 (PL0000109153)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-07-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	10 053	10 118	8,04%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 000	4 223	4 334	3,44%
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-09-23	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	5 609	5 626	4,47%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 400	3 597	3 608	2,87%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-04-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	5 158	5 235	4,16%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								58 102	59 548	60 023	47,68%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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						4 533 682	-	291	0,23%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						4 533 682	-	291	0,23%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	21,228.72 EUR po kursie walutowym 4.2912800000 PLN	21 229	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	584,726.98 EUR po kursie walutowym 4.2971000000 PLN	584 727	-	21	0,02%
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,016,822.73 USD po kursie walutowym 3.9301500000 PLN	1 016 823	-	135	0,11%
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,855,593.46 USD po kursie walutowym 3.8590000000 PLN	1 855 593	-	114	0,09%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	501,648.07 USD po kursie walutowym 3.8099200000 PLN	501 648	-	6	-
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	51,425.28 USD po kursie walutowym 3.8262000000 PLN	51 425	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	502,236.59 USD po kursie walutowym 3.8306500000 PLN	502 237	-	16	0,01%
Suma:						4 533 682	-	291	0,23%

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

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			52 965	53 537	42,54%
	Dłużne papiery wartościowe	51 350	52 965	53 537	42,54%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			52 965	53 537	42,54%

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 POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	6 247	4,96%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	13 687	10,87%
Suma:	19 934	15,83%

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
WS0922 (PL0000102646)	5 626	4,47%
PS0422 (PL0000109492)	6 030	4,79%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	21	0,02%
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-) (Krótka)	135	0,11%
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	114	0,09%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-) (Krótka)	6	0,00%
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-) (Długa)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	16	0,01%
Suma:	11 947	9,49%

II. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Aktywa	125 878	125 695
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 335	7 545
2) Należności	176	987
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	114 402	109 769
- dłużne papiery wartościowe	54 351	40 734
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 965	7 394
- dłużne papiery wartościowe	5 672	7 328
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	32 242	11 525
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	2	88
III. Aktywa netto (I - II)	93 636	114 170
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	-34 376	-20 141
1) Kapitał wpłacony	1 914 632	1 905 203
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 949 008	-1 925 344
V. Dochody zatrzymane	132 449	140 059
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-23 079	-20 080
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	155 528	160 139
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 437	-5 748
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	93 636	114 170
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	336 591,682	385 935,285
Kategoria A	336 591,682	385 935,285
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	278,19	295,83

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
I. Przychody z lokat	2 953	4 079
Dywidendy i inne udziały w zyskach	660	1 864
Przychody odsetkowe	1 899	1 449
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	394	766
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	5 953	5 690
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 332	5 242
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	154	109
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	10	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	1
Koszty odsetkowe	236	11
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	194	303
- w tym usługi agenta transferowego	189	232
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	23
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	5 952	5 667
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 999	-1 588
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 300	-10 468
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 611	12 924
- z tytułu różnic kursowych	452	543
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 311	-23 392
- z tytułu różnic kursowych	-448	678
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-6 299	-12 056
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-18,71	-31,24

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

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	114 170		137 498	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-6 299		-12 056	
a) przychody z lokat netto	-2 999		-1 588	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 611		12 924	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 311		-23 392	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 299		-12 056	
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)	-14 235		-11 272	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	9 429		13 830	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-23 664		-25 102	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-20 534		-23 328	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	93 636		114 170	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	107 943		130 986	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	32 041,543		43 750,138	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	81 385,146		80 671,433	
Saldo zmian	-49 343,603		-36 921,295	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 595 328,079		8 563 286,536	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 258 736,397		8 177 351,251	
Saldo zmian	336 591,682		385 935,285	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	295,83		325,16	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	278,19		295,83	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-5,96%		-9,02%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	271,62	03-12-2019	288,01	20-11-2018
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	313,02	03-04-2019	336,20	24-01-2018
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	278,19	31-12-2019	295,83	31-12-2018
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,51%		4,34%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4,94%		4,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,14%		0,08%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

**) 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 – WAGA

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2019, poz. 351 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 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Należności	176	987
Z tytułu zbytych lokat	50	824
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	17	48
Z tytułu dywidend	44	51
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	65	64
- zwrot z tytułu podatku	64	62

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Zobowiązania	32 242	11 525
Z tytułu nabytych aktywów	109	10 837
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	31 719	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	2	88
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	43	101
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	17	60
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	315	431
Pozostałe składniki zobowiązań	37	8
- zaliczka na podatek dochodowy	37	8

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	-	5 335	-	7 545
MBANK S.A.	-	4 883	-	5 954
EUR	-	-	-	-
PLN	4 883	4 883	4 867	4 867
USD	-	-	289	1 087
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	49	-	49
PLN	49	49	49	49
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	403	-	1 542
EUR	58	248	359	1 542
USD	41	155	-	-

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 (*)	-	7 931	-	5 727
EUR	287	1 233	95	409
GBP	0	0	-	-
PLN	5 279	5 279	4 298	4 298
TRY	14	10	2	1
USD	367	1 409	279	1 019

*) 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	53 436	29 888
Dłużne papiery wartościowe	53 436	29 888
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 654	4 515
Dłużne papiery wartościowe	4 654	4 515
Suma:	58 090	34 403

*) 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 (**)	915	10 846
Dłużne papiery wartościowe	915	10 846
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	1 018	2 813
Dłużne papiery wartościowe	1 018	2 813
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	1 933	13 659

**) 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 (****)	65 827	56 660
Środki na rachunkach bankowych	5 335	7 545
Należności	176	987
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	54 058	40 734
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 258	7 394
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	53 537	40 734
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	53 537	40 734
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	53 537	40 734

****) 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	-	-
Srodki na rachunkach bankowych	403	2 629
Należności	108	113
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 940	23 933
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 947	4 581
Zobowiązania	2	88

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-	14.01.2020	21,228.72 EUR po kursie walutowym 4.29128 PLN	14.01.2020	14.01.2020
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	-	13.01.2020	584,726.98 EUR po kursie walutowym 4.2971 PLN	13.01.2020	13.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	135	-	08.01.2020	1,016,822.73 USD po kursie walutowym 3.93015 PLN	08.01.2020	08.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	114	-	09.01.2020	1,855,593.46 USD po kursie walutowym 3.8590 PLN	09.01.2020	09.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	-	21.01.2020	501,648.07 USD po kursie walutowym 3.80992 PLN	21.01.2020	21.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-	08.01.2020	51,425.28 USD po kursie walutowym 3.8262 PLN	08.01.2020	08.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16	-	13.01.2020	502,236.59 USD po kursie walutowym 3.83065 PLN	13.01.2020	13.01.2020
Suma:				291	-				

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	33	-	2019-01-07	1,273,957.95 EUR po kursie walutowym 4.32705 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.08 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2019-01-08	130,400.34 EUR po kursie walutowym 4.32737 PLN	2019-01-08	2019-01-08
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2019-01-22	130,399.34 EUR po kursie walutowym 4.30860 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	26	-	2019-01-22	815,439.81 EUR po kursie walutowym 4.33748 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2019-01-23	67,000.00 EUR po kursie walutowym 4.34265 PLN	2019-01-23	2019-01-23
Forward EUR/PLN, 2019.01.28 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-28	65,000.00 EUR po kursie walutowym 4.31340 PLN	2019-01-28	2019-01-28
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-31	-	2019-02-21	4,108,469.15 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	-57	-	2019-02-25	2,084,649.99 USD po kursie walutowym 3.72815 PLN	2019-02-25	2019-02-25
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-02-21	32,820.82 USD po kursie walutowym 3.75540 PLN	2019-02-21	2019-02-21
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				-22	-				

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
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	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	31 719	-
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	31 719	-
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

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

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	-	125 878	-	125 695
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 335	-	7 545
EUR	58	248	359	1 542
PLN	4 932	4 932	4 916	4 916
USD	41	155	289	1 087
2) Należności	-	176	-	987
DKK	2	1	2	1
EUR	22	93	21	94
PLN	68	68	874	874
USD	3	14	5	18
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	114 402	-	109 769
EUR	-	-	1 329	5 718
PLN	102 462	102 462	85 836	85 836
USD	3 144	11 940	4 844	18 215
- dłużne papiery wartościowe	-	54 351	-	40 734
PLN	54 351	54 351	40 734	40 734
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	5 965	-	7 394
EUR	385	1 638	391	1 679
PLN	1 018	1 018	2 813	2 813
USD	871	3 309	772	2 902
- dłużne papiery wartościowe	-	5 672	-	7 328
EUR	380	1 616	375	1 613
PLN	1 018	1 018	2 813	2 813
USD	800	3 038	772	2 902
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	32 242	-	11 525
PLN	32 240	32 240	11 437	11 437
USD	-	2	23	88

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2019 do 31-12-2019				od 01-01-2018 do 31-12-2018			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 322	-	-810	-460	496	414	-198	-
Kwity depozytowe	76	-	-136	-2	284	1	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	29	-	-15	50	263	-89	-

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
CHF	3,9213	3,8166
DKK	0,5700	0,5759
EUR	4,2585	4,3000
GBP	4,9971	4,7895
TRY	0,6380	0,7108
USD	3,7977	3,7597

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 993	847	14 439	-23 529
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-618	464	-1 515	137
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-4 611	1 311	12 924	-23 392

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.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1	23
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	1	23

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

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 780	5 242
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1 552	-
Suma:	5 332	5 242

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	93 636	114 170	137 498
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	278,19	295,83	325,16

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 Subfunduszu.

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 – WAGA**

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