



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDSZ SKARBIEC - KONSERWATYWNY
(DO DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU SUBFUNDUSZ
PIENIEŻNY SKARBIEC – KASA, NASTĘPNIE DO DNIA
1 LUTEGO 2019 ROKU SUBFUNDUSZ SKARBIEC -
OSZCZĘDNOŚCIOWY)**

**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 – KONSERWATYWNY jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia Subfunduszu SKARBIEC-OSZCZĘDNOŚCIOWY (do 1 lutego 2019 roku), działającego wcześniej pod nazwą Subfundusz Pieniężny SKARBIEC – KASA (do dnia 25 października 2018 roku) oraz Subfundusz Rynku Pieniężnego SKARBIEC – KASA (do dnia 21 grudnia 2007 roku) zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 29 września 1999 roku pod numerem RFi 38 (dalej jako „Subfundusz”).

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

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje trzy kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 71 ust. 1 i 2, 2a oraz art. 72 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 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
2. Jednostki Uczestnictwa B:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych;
 - b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne
3. Jednostki Uczestnictwa PPE:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty;
 - b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy 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 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe i depozyty, z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże doloży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje aktywa w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - 3) instrumenty dłużne, jeżeli spełniają co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a) termin do wykupu w dniu nabycia lub termin realizacji płatności wynikających z uprawnień inkorporowanych w treści tych papierów wartościowych nie jest dłuższy niż 18 miesięcy,
 - b) wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 12 miesięcy,

- c) termin do wykupu w dniu nabycia jest dłuższy niż 18 miesięcy, ale instrumenty zostały nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu przed upływem 18 miesięcy od dnia nabycia.
 - 4) 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, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% Aktywów,
 - 5) listy zastawne,
 - 6) Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne).
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 100% WIBID 6M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokuje od 0% do 100% aktywów w każdą z następujących kategorii lokat:
- 1) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie,
 - 3) instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa,
2. Subfundusz może lokować od 0% do 40% aktywów w depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.
3. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż 365 dni.

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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	9 888	9 777	2,52%	14 388	14 341	1,54%
Dłużne papiery wartościowe	366 947	366 123	94,19%	833 177	841 572	90,41%
Instrumenty pochodne	-	476	0,12%	-	361	0,04%
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:	376 835	376 376	96,83%	847 565	856 274	91,99%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										6 001	9 888	9 777	2,52%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2020-09-10	2,8000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	5 000	5 000	5 008	1,29%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2021-04-28	2,3700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	502	0,13%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-13 (PLBPHHP00176)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2021-09-24	0,3820% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	4258,5	1 000	4 388	4 267	1,10%
Suma:										6 001	9 888	9 777	2,52%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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								40 067	79 413	77 523	19,95%
Obligacje								40 067	79 413	77 523	19,95%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								17 863	2 617	1 832	0,47%
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	16 883	1 688	877	0,22%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2020-06-03	6,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	980	929	955	0,25%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								22 104	76 697	75 590	19,45%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00035 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	2020-05-29	2,9900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	40	4 000	4 010	1,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 12/1/2020 (XS1318363766)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2020-12-01	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 258,50	2 750	12 680	12 289	3,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 3/18/2020 (XS1205717702)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF MONTENEGRO	CZARNOGÓRA	2020-03-18	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 258,50	3 900	17 144	17 255	4,44%
MCI CAPITAL S.A. (PLMCIMG00244)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	POLSKA	2020-06-19	5,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 200	1 200	1 202	0,31%
ALIOR BANK S.A., SERIA J (PLALIOR00201)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2020-08-11	2,9800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	6 025	6 080	1,56%
MIASTO KALISZ, KAL D12 271220 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KALISZ	POLSKA	2020-12-27	2,9300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	253	251	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 09/11/2020 (GR0004117439)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	GRECJA	2020-09-11	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4 258,50	5 500	23 777	23 409	6,02%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII 11/12/2020 (XS1300502041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII	ALBANIA	2020-11-12	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	2 464	11 618	11 094	2,86%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								100	99	101	0,03%
WZ0120 (PL0000108601)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2020-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,03%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominaln a	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y udział w aktywach ogółem
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								260 980	287 534	288 600	74,24%
Obligacje								260 980	287 534	288 600	74,24%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								7 000	7 151	5 954	1,53%
ALIOR BANK S.A., SERIA I (PLALIOR00136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWAN Y	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-12-06	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 159	3 085	0,79%
KREDYT INKASO S.A., SERIA E1 (PLKRINK00246)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWAN Y	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2022-08-16	6,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	2 519	0,65%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLODRS00108)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWAN Y	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	2021-04-30	6,1300% (ZMIENNY KUPON)	991,72	1 000	992	350	0,09%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								45 790	72 353	73 008	18,78%
MBANK S.A. (CH0418609613)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2022-06-07	0,5650% (STAŁY KUPON)	19 606,50	300	5 533	5 946	1,53%
CAPITAL PARK S.A., SERIA N (PLCPPRK00169)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	POLSKA	2021-06-18	4,3000% (STAŁY KUPON)	425,85	10 000	4 311	4 265	1,10%
MIASTO KALISZ, KALI F12 271222 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KALISZ	POLSKA	2022-12-27	3,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 200	1 228	1 221	0,31%
GMINA OŻARÓW MAZOWIECKI, OZARMZ D 221227 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA OŻARÓW MAZOWIECKI	POLSKA	2027-12-22	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 650	1 663	1 663	0,43%
GMINA STAŁOWA WOLA, STAŁWK17 271225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA STAŁOWA WOLA	POLSKA	2025-12-27	2,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 011	1 010	0,26%
GMINA STAŁOWA WOLA, STAŁWJ17 271224 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA STAŁOWA WOLA	POLSKA	2024-12-27	2,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 008	1 007	0,26%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (XS1849525057)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2021-09-20	0,7500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	200	861	862	0,22%
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	35	17 500	17 821	4,59%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
MIASTO CHEŁM, SERIA C18 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO CHEŁM	POLSKA	2029-11-09	3,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 300	1 300	1 307	0,34%
GMINA MIASTO GDYNIA, GDY G13 301222 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO GDYNIA	POLSKA	2022-12-30	2,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 500	4 563	4 547	1,17%
MIASTO KALISZ, KALI E12 271221 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KALISZ	POLSKA	2021-12-27	3,0100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	850	864	860	0,22%
WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE, WOPL N10 161224 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE	POLSKA	2024-12-16	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	90	913	912	0,23%
WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE, WOPL O10 291225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE	POLSKA	2025-12-29	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	150	1 519	1 517	0,39%
MIASTO OPOLE, OPOLEU4 201122 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO OPOLE	POLSKA	2022-11-20	3,0900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	130	1 328	1 325	0,34%
MIASTO OPOLE, OPOLET4 201122 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO OPOLE	POLSKA	2022-11-20	2,9400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	50	508	507	0,13%
MIASTO JELENIA GÓRA, JELG I16 141227 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO JELENIA GÓRA	POLSKA	2027-12-14	2,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 009	1 009	0,26%
MIASTO JELENIA GÓRA, JELG B16 141225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO JELENIA GÓRA	POLSKA	2025-12-14	2,7300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 250	1 257	1 258	0,32%
MIASTO KOSZALIN, KOSZAL F 271022 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KOSZALIN	POLSKA	2022-10-27	2,5900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	35	3 519	3 530	0,91%
MIASTO OŚWIĘCIM, OSW G17 050727 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO OŚWIĘCIM	POLSKA	2027-07-05	2,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 538	2 569	0,66%
MIASTO POZNAŃ, POZ H 291221 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO POZNAŃ	POLSKA	2021-12-29	2,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 009	1 006	0,26%
WOJEWÓDZTWO POMORSKIE, WPOM J 151225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WOJEWÓDZTWO POMORSKIE	POLSKA	2025-12-15	2,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 550	3 607	3 603	0,93%
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	POLSKA	2021-08-31	5,0400% (ZMIENNY KUPON)	751,00	3 000	2 297	2 309	0,59%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 3/10/2021 (XS1377508996)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF MONTENEGRO	CZARN OGÓRA	2021-03-10	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	200	909	947	0,24%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2021-06-30	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 258,50	100	450	447	0,12%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS0000191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-11	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	510	0,13%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA R1 (PLBOS0000217)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-09-26	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	800	809	0,21%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	4,9300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 500	2 532	0,65%
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA, SERIA WAW0922 (PL0003200025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA	POLSKA	2022-09-23	6,4500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 900	7 848	7 709	1,98%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								208 190	208 030	209 638	53,93%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 050	1 003	1 057	0,27%
WZ0121 (PL0000106068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	87 120	87 528	88 168	22,68%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10	10	10	-
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-11-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	95 000	94 780	95 396	24,54%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10	10	10	-
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLIT EJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	25 000	24 699	24 997	6,44%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								301 047	366 947	366 123	94,19%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						25 884 024	-	476	0,12%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						25 884 024	-	476	0,12%
Forward CHF/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,574,495.31 CHF po kursie walutowym 3.91490 PLN	1 574 495	-	-13	-
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,758,471.94 EUR po kursie walutowym 4.27755 PLN	5 758 472	-	95	0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	14,831,282.42 EUR po kursie walutowym 4.29128 PLN	14 831 282	-	444	0,11%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,965,293.68 EUR po kursie walutowym 4.28265 PLN	1 965 294	-	-42	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.01.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	211,314.92 EUR po kursie walutowym 4.26915 PLN	211 315	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,543,165.57 EUR po kursie walutowym 4.26695 PLN	1 543 166	-	-9	-
Suma:						25 884 024	-	476	0,12%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

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			274 257	274 733	70,68%
	Dłużne papiery wartościowe	223 104	274 257	274 733	70,68%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			36 945	36 811	9,47%
	Dłużne papiery wartościowe	28 405	36 945	36 811	9,47%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			450	447	0,12%
	Dłużne papiery wartościowe	100	450	447	0,12%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			311 652	311 991	80,27%

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 MBANK S.A.	10 954	2,82%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.	33 785	8,69%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	4 872	1,25%
Suma:	49 611	12,76%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	27 325	7,03%
WZ0124 (PL0000107454)	1 057	0,27%
WZ0126 (PL0000108817)	10	0,00%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	5 008	1,29%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00035 (-)	4 010	1,03%
MBANK S.A. (CH0418609613)	5 946	1,53%
WZ0525 (PL0000111738)	10	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	95	0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	444	0,11%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Długa)	-42	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.01.24 (-) (Krótka)	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Długa)	-9	0,00%
Suma:	43 855	11,28%

II. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Aktywa	388 707	930 839
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 100	19 010
2) Należności	167	19 800
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	35 428
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	217 525	473 193
- dłużne papiery wartościowe	217 525	473 193
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	158 915	383 408
- dłużne papiery wartościowe	148 598	368 379
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	28 104	117 022
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	64	327
III. Aktywa netto (I - II)	360 603	813 817
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	135 546	596 740
1) Kapitał wpłacony	7 728 640	7 476 723
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 593 094	-6 879 983
V. Dochody zatrzymane	226 767	213 282
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	198 563	191 793
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 204	21 489
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 710	3 795
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	360 603	813 817
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 008 171,442	2 310 771,945
Kategoria A	994 467,402	2 275 503,458
Kategoria B	13 694,040	35 258,487
Kategoria PPE	10,000	10,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	357,58	352,11
Kategoria B	365,34	356,94
Kategoria PPE	103,76	100,97

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	13 596	13 463
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	13 164	13 218
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	399	-
Pozostałe	33	245
II. Koszty funduszu/subfunduszu	6 849	6 886
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 138	5 410
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	213	210
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	24	24
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	46	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	4	150
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	766
Pozostałe	422	324
- w tym usługi agenta transferowego	422	324
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	23	23
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	6 826	6 863
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 770	6 600
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 210	2 833
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6 715	235
- z tytułu różnic kursowych	1 668	472
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 505	2 598
- z tytułu różnic kursowych	-2 083	3 582
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	7 980	9 433
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	7,89	4,10
Kategoria B	9,67	2,68
Kategoria PPE	4,06	1,84

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	813 817		271 776	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	7 980		9 433	
a) przychody z lokat netto	6 770		6 600	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 715		235	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 505		2 598	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 980		9 433	
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)	-461 194		532 608	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	251 917		1 088 365	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-713 111		-555 757	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-453 214		542 041	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	360 603		813 817	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	526 310		621 389	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	635 882,0495		2 955 471,1356	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 916 918,1055		1 460 512,7986	
Saldo zmian	-1 281 036,0560		1 494 958,3370	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	74 495,7549		155 976,7114	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	96 060,2019		125 713,7724	
Saldo zmian	-21 564,4470		30 262,9390	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-		10,0000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	-		10,0000	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 389 682,184		28 753 800,199	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28 395 214,782		26 478 296,741	
Saldo zmian	994 467,402		2 275 503,458	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	937 688,345		863 192,597	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	923 994,305		827 934,110	
Saldo zmian	13 694,040		35 258,487	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,000		10,000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	10,000		10,000	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	352,11		345,95	
Kategoria B	356,94		348,98	
Kategoria PPE	100,97		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	357,58		352,11	
Kategoria B	365,34		356,94	
Kategoria PPE	103,76		100,97	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**				
Kategoria A	1,55%		1,78%	
Kategoria B	2,35%		2,28%	
Kategoria PPE (**)	2,76%		0,98%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	351,94	2019-01-04	346,00	2018-01-03
Kategoria B	356,79	2019-01-04	349,05	2018-01-03
Kategoria PPE	100,93	2019/01/03, 2019/01/04	99,88	2018-09-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	357,58	2019/12/27, 2019/12/31	352,11	2018-12-31
Kategoria B	365,34	2019-12-31	356,94	2018-12-31
Kategoria PPE	103,76	2019/12/30, 2019/12/31	100,97	2018-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (***)	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	357,58	2019-12-31	352,11	2018-12-31

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
Kategoria B	365,34	2019-12-31	356,94	2018-12-31
Kategoria PPE	103,76	2019-12-31	100,97	2018-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,83%		1,11%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,17%		0,87%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,04%		0,03%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,00%		0,06%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY SKARBIEC – KASA

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 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający 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

Nie wystąpiły.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Należności	167	19 800
Z tytułu zbytych lokat	50	19 678
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	18	43
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	99	79
- należności od TFI	22	1
- z tytułu podatku	77	78

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Zobowiązania	28 104	117 022
Z tytułu nabytych aktywów	-	115 286
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	27 140	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	64	327
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	66	8
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	308	518
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	457	677
Pozostałe składniki zobowiązań	69	206
- zaliczka na podatek dochodowy	64	107

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	-	12 100	-	19 010
CREDIT AGRICOLE SA	-	-	-	80
PLN	-	-	80	80
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	11 463	-	18 633
EUR	-	1	-	2
PLN	11 462	11 462	18 631	18 631
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	87
PLN	-	-	87	87
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	-	-	210
PLN	-	-	210	210
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	637	-	-
EUR	106	450	-	-
USD	49	187	-	-

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 (*)	-	6 411	-	12 847
CHF	5	19	55	197
EUR	87	374	460	1 967
PLN	5 840	5 840	10 391	10 391
USD	46	178	81	291

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

Nota nr 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	-	69 735
Dłużne papiery wartościowe	-	69 735
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	84 223	177 964
Dłużne papiery wartościowe	84 223	177 964
Suma:	84 223	247 699

*) 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 (**)	217 525	403 458
Dłużne papiery wartościowe	217 525	403 458
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	74 152	204 756
Dłużne papiery wartościowe	64 375	190 415
Listy zastawne	9 777	14 341
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	291 677	608 214

**) 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 (****)	388 707	930 839
Środki na rachunkach bankowych	12 100	19 010
Należności	167	19 800
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	35 428
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	209 739	473 193
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	166 701	383 408
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	209 739	402 933
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	209 739	402 933
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	209 739	343 036
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	59 897

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	638	2
Należności	78	78
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	69 735
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	81 321	163 780
Zobowiązania	64	327

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 CHF/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	-	2020-01-14	1,574,495.31 CHF po kursie walutowym 3.9149 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	95	-	2020-01-13	5,758,471.94 EUR po kursie walutowym 4.27755 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	444	-	2020-01-14	14,831,282.42 EUR po kursie walutowym 4.29128 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	-	2020-01-13	1,965,293.68 EUR po kursie walutowym 4.28265 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Forward EUR/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-	2020-01-24	211,314.92 EUR po kursie walutowym 4.26915 PLN	2020-01-24	2020-01-24
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	-	2020-01-13	1,543,165.57 EUR po kursie walutowym 4.26695 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Suma:				476	-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2018								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2019-01-07	593,552.35 CHF po kursie walutowym 3.82030 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward CHF/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-43	-	2019-01-14	934,912.50 CHF po kursie walutowym 3.77390 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward CHF/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-76	-	2019-01-07	2,956,125.00 CHF po kursie walutowym 3.79190 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.08 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	174	-	2019-01-08	6,721,472.15 EUR po kursie walutowym 4.32737 PLN	2019-01-08	2019-01-08
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	36	-	2019-01-09	3,435,392.85 EUR po kursie walutowym 4.31240 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-14	1,414,000.06 EUR po kursie walutowym 4.30335 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	59	-	2019-01-15	4,125,639.84 EUR po kursie walutowym 4.31795 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	228	-	2019-01-22	7,110,230.16 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	169	-	2019-01-23	4,576,580.21 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	12	-	2019-01-28	1,911,806.88 EUR po kursie walutowym 4.31340 PLN	2019-01-28	2019-01-28
Forward EUR/PLN, 2019.01.28 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2019-01-28	6,056,666.39 EUR po kursie walutowym 4.30750 PLN	2019-01-28	2019-01-28
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2019-01-07	43,000.00 EUR po kursie walutowym 4.29100 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.17 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-44	-	2019-01-17	3,837,500.17 EUR po kursie walutowym 4.29260 PLN	2019-01-17	2019-01-17
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	6	-	2019-01-14	4,067,705.62 EUR po kursie walutowym 4.30468 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-07	43,000.00 EUR po kursie walutowym 4.30795 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.08 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-08	41,543.31 EUR po kursie walutowym 4.3082000000 PLN	2019-01-08	2019-01-08
Forward EUR/PLN, 2019.01.08 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-08	10,700.00 EUR po kursie walutowym 4.2851000000 PLN	2019-01-08	2019-01-08
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-19	-	2019-02-21	2,577,187.81 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2019-02-21	2019-02-21
Forward CHF/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2019-01-07	593,552.35 CHF po kursie walutowym 3.8203000000 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Suma					361				

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	35 428
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	-	35 428
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	27 140	-
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	27 140	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 31-12-2019		na dzień 31-12-2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	388 707	-	930 839
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12 100	-	19 010
EUR	106	451	-	2
PLN	11 462	11 462	19 008	19 008
USD	49	187	-	-
2) Należności	-	167	-	19 800
EUR	18	77	18	78
PLN	90	90	19 722	19 722
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	35 428
PLN	-	-	35 428	35 428
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	217 525	-	473 193
CHF	-	-	2 804	10 700
EUR	-	-	13 729	59 035
PLN	217 525	217 525	403 458	403 458
- dłużne papiery wartościowe	-	217 525	-	473 193
CHF	-	-	2 804	10 700
EUR	-	-	13 729	59 035
PLN	217 525	217 525	403 458	403 458
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	158 915	-	383 408
CHF	1 516	5 946	1 505	5 744
EUR	17 699	75 375	29 677	127 615
PLN	77 594	77 594	219 628	219 628
USD	-	-	8 091	30 421
- dłużne papiery wartościowe	-	148 598	-	368 379
CHF	1 516	5 946	1 505	5 743
EUR	16 571	70 568	28 515	122 616
PLN	72 084	72 084	209 599	209 599
USD	-	-	8 091	30 421
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	28 104	-	117 022
CHF	3	13	31	119
EUR	12	51	10	45
PLN	28 040	28 040	116 695	116 695
USD	-	-	43	163

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.
Listy zastawne	-	-	-	-42	-	129	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 634	331	-966	-2 372	2 099	3 627	-1 627	-174

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
CZK	0,1676	0,1673
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 024	-4 754	1 521	756
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 691	-751	-1 286	1 842
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	6 715	-5 505	235	2 598

Nota nr 10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr11 Koszty Subfunduszu**Nota nr11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

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

Nota nr11 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	4 669	5 410
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1 469	-
Suma:	6 138	5 410

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	360 603	813 817	271 776
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	357,58	352,11	345,95
Kategoria B	365,34	356,94	348,98
Kategoria PPE	103,76	100,97	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

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

7. Pozostałe informacje:

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

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

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

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

Całkowita wartość należności od OT Logistics S.A.	Dotychczasowa spłata wartości należności przez OT Logistics S.A.	Należność płatna do dnia 30.09.2019	% udział przesuniętej należności przy założeniu spłaty 100% należności	Cena księgowa na dzień 30.09.2019	Cena księgowa na dzień 1.10.2019
1 000 000,00	8 282,91	6 625,75	0,67%	59,03%	58,63%

W dniu 31.10.2019 dla obligacji PLODRTS00108 dokonano odpisu wartość

Całkowita wartość należności od OT Logistics S.A.	Cena z ksiąg na dzień 29.10.2019	Eksperski wskaźnik płynności [w dniach]	Koszt płynności	Cena po odpisie z dnia 31.10.2019
1 000 000,00	58,63%	21	65,01%	34,99%

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



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

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 Zatrzyb
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