



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDSZ SKARBIEC - KONSERWATYWNY

**(DO DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU SUBFUNDUSZ
PIENIĘŻNY 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 2020 ROKU

DO DNIA 31 GRUDNIA 2020 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 2020 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 – NOWEJ GENERACJI (do dnia 14 października 2015 roku Subfundusz SKARBIEC – Akcji Nowej Europy, następnie do dnia 2 listopada 2020 roku Subfundusz SKARBIEC – Globalny Małych i Średnich Spółek),
9. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
10. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS, (w dniu 10.12.2020 połączony z Subfunduszem Skarbiec Rynków Rozwiniętych),
11. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
12. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
13. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY),
14. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
15. 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),
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE.

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 Grant Thornton Polska sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.

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 dołoży 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 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 31-12-2020			na dzień 31-12-2019		
	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	4 888	5 112	0,66%	9 888	9 777	2,52%
Dłużne papiery wartościowe	567 478	572 366	73,52%	366 947	366 123	94,19%
Instrumenty pochodne	-	-960	-0,12%	-	476	0,12%
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:	572 366	576 518	74,06%	376 835	376 376	96,83%

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.

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi **74,18%** 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.

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA 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										1 001	4 888	5 112	0,66%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2021-04- 28	0,8700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	500	0,07%
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	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	4614,8	1 000	4 388	4 612	0,59%
Suma:										1 001	4 888	5 112	0,66%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE 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								20 311	37 329	37 653	4,83%
Obligacje								20 311	37 329	37 653	4,83%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								3 000	3 159	3 044	0,39%
ALIOR BANK S.A., SERIA I (PLALIOR00136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-12- 06	3,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 159	3 044	0,39%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								17 191	34 052	34 489	4,42%
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	POLSKA	2021-08- 31	2,9200% (ZMIENNY KUPON)	585,00	3 000	1 799	1 776	0,23%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 3/10/2021 (XS1377508996)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY	CZARNOGÓRA	2021-03- 10	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 614,80	1 000	4 535	4 881	0,63%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS1650147660)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2021-07- 25	0,7500% (STAŁY KUPON)	461 480,00	18	7 784	8 128	1,04%
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2021-06- 30	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 614,80	100	450	472	0,06%
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)	461,48	10 000	4 311	4 616	0,59%
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)	4 614,80	200	861	931	0,12%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLOGDRS00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	2021-04- 30	4,7200% (ZMIENNY KUPON)	977,32	1 000	977	345	0,04%
MIASTO KALISZ, KALI E12 271221 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KALISZ	POLSKA	2021-12- 27	1,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	850	864	853	0,11%
MIASTO POZNAŃ, POZ H 291221 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO POZNAŃ	POLSKA	2021-12- 29	1,0500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 009	1 001	0,13%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH210308 (PLO219200147)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2021-03- 08	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	18	8 970	8 990	1,15%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE 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
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH210329 (PLO219200154)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2021-03- 29	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	5	2 492	2 496	0,32%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								120	118	120	0,02%
WZ0121 (PL0000106068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-01- 25	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	120	118	120	0,02%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								405 302	530 149	534 713	68,69%
Obligacje								405 302	530 149	534 713	68,69%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								3 000	3 000	2 501	0,32%
KREDYT INKASO S.A., SERIA E1 (PLKRINK00246)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2022-08- 16	5,1700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	2 501	0,32%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								57 078	180 016	182 240	23,42%
MBANK S.A. (CH0418609613)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2022-06- 07	0,5650% (STAŁY KUPON)	21 320,50	300	5 533	6 449	0,83%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS0000191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07- 11	2,5800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	502	0,06%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA R1 (PLBOS0000217)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-09- 26	2,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	800	798	0,10%
WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE, WOPL N10 161224 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE	POLSKA	2024-12- 16	1,2500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	90	912	899	0,12%
WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE, WOPL O10 291225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WOJEWÓDZTWO OPOLSKIE	POLSKA	2025-12- 29	1,2500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	1 013	996	0,13%
MIASTO OPOLE, OPOLEU4 201122 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO OPOLE	POLSKA	2022-11- 20	1,4700% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	130	1 328	1 310	0,17%
MIASTO OPOLE, OPOLET4 201122 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO OPOLE	POLSKA	2022-11- 20	1,3200% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	50	508	503	0,06%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE 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 JELENIA GÓRA, JELG I16 141227 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO JELENIA GÓRA	POLSKA	2027-12- 14	1,3100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 009	989	0,13%
MIASTO JELENIA GÓRA, JELG B16 141225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO JELENIA GÓRA	POLSKA	2025-12- 14	1,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 250	1 257	1 240	0,16%
MIASTO KOSZALIN, KOSZAL F 271022 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KOSZALIN	POLSKA	2022-10- 27	1,0500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	35	3 519	3 502	0,45%
MIASTO OŚWIĘCIM, OSW G17 050727 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO OŚWIĘCIM	POLSKA	2027-07- 05	1,3800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 538	2 502	0,32%
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	1,8000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	30	15 000	15 072	1,94%
MIASTO CHEŁM, SERIA C18 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO CHEŁM	POLSKA	2029-11- 09	2,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 300	1 300	1 272	0,16%
GMINA MIASTO GDYNIA, GDY G13 301222 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO GDYNIA	POLSKA	2022-12- 30	1,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 500	4 563	4 513	0,58%
WOJEWÓDZTWO POMORSKIE, WPOM J 151225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WOJEWÓDZTWO POMORSKIE	POLSKA	2025-12- 15	1,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 550	3 607	3 547	0,46%
MIASTO KALISZ, KALI F12 271222 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO KALISZ	POLSKA	2022-12- 27	1,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 200	1 228	1 209	0,16%
GMINA OŻARÓW MAZOWIECKI, OZARMZ D 221227 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA OŻARÓW MAZOWIECKI	POLSKA	2027-12- 22	1,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 650	1 663	1 629	0,21%
GMINA STALOWA WOLA, STALWK17 271225 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA STALOWA WOLA	POLSKA	2025-12- 27	1,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 011	995	0,13%
GMINA STALOWA WOLA, STALWJ17 271224 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA STALOWA WOLA	POLSKA	2024-12- 27	1,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 008	995	0,13%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000019)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2024-03- 29	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	25	25 243	25 748	3,31%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03- 31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	68	70 180	70 649	9,07%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07- 03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	36 000	36 296	36 921	4,74%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE 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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								345 224	347 133	349 972	44,95%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-11- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	30 000	30 033	30 020	3,86%
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA, SERIA WAW1230 (PLO135900010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA	POLSKA	2030-12- 21	1,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 940	4 940	4 941	0,63%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04- 25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	62 800	63 655	64 096	8,23%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	54 610	54 259	54 903	7,05%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10- 25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	25 000	27 010	26 951	3,46%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 414	3 235	3 389	0,43%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01- 25	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	25 010	24 555	25 125	3,23%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-11- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	85 000	84 791	85 304	10,96%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01- 25	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	26 050	26 151	26 225	3,37%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07- 25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 400	3 805	3 882	0,50%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	25 000	24 699	25 136	3,23%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								425 613	567 478	572 366	73,52%

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						6 646 418	-	-960	-0,12%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						6 646 418	-	-960	-0,12%
Forward CHF/PLN, 2021.01.11 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,566,020.31 CHF po kursie walutowym 4.1170500000 PLN	1 566 020	-	-231	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2021.01.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,246,172.10 EUR po kursie walutowym 4.4665500000 PLN	4 246 172	-	-630	-0,08%
Forward EUR/PLN, 2021.01.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	834,226.03 EUR po kursie walutowym 4.4954000000 PLN	834 226	-	-99	-0,01%
Suma:						6 646 418	-	-960	-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			131 719	133 319	17,13%
	Dłużne papiery wartościowe	36 093	131 719	133 319	17,13%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			28 337	27 955	3,59%
	Dłużne papiery wartościowe	21 205	28 337	27 955	3,59%
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:			160 056	161 274	20,72%

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.	20 114	2,58%
GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	22 728	2,92%
Suma:	42 842	5,50%

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
WZ0124 (PL0000107454)	50	0,01%
MBANK S.A. (CH0418609613)	6 449	0,83%
WZ0525 (PL0000111738)	29 769	3,82%
WZ1129 (PL0000111928)	3 389	0,44%
WZ1126 (PL0000113130)	10 006	1,29%
Forward EUR/PLN, 2021.01.07 (-)	-630	-0,08%
Forward CHF/PLN, 2021.01.11 (-)	-231	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2021.01.07 (-)	-99	-0,01%
Suma:	48 703	6,26%

II. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	778 493	388 707
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 273	12 100
2) Należności	10	167
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	191 732	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	355 637	217 525
- dłużne papiery wartościowe	355 637	217 525
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	221 841	158 915
- dłużne papiery wartościowe	216 729	148 598
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	152 023	28 104
III. Aktywa netto (I - II)	626 470	360 603
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	394 396	135 546
1) Kapitał wpłacony	8 423 622	7 728 640
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 029 226	-7 593 094
V. Dochody zatrzymane	229 930	226 767
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	199 500	198 563
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 430	28 204
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 144	-1 710
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	626 470	360 603
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 702 116,0420	1 008 171,4420
Kategoria A	1 321 486,4460	994 467,4020
Kategoria B	380 513,6330	13 694,0400
Kategoria PPE	115,9630	10,0000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	365,59	357,58
Kategoria B	376,68	365,34
Kategoria PPE	107,32	103,76

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 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
I. Przychody z lokat	6 091	13 596
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	5 077	13 164
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 012	399
Pozostałe	2	33
II. Koszty funduszu/subfunduszu	5 159	6 849
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 990	6 138
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	225	213
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	30	24
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	30	46
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	2
Koszty odsetkowe	509	4
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	372	422
Usługi agenta transferowego	294	422
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	6	23
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	5 153	6 826
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	938	6 770
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 080	1 210
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 309	6 715
- z tytułu różnic kursowych	3 067	1 668
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 771	-5 505
- z tytułu różnic kursowych	2 086	-2 083
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	7 018	7 980
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	3,43	7,89
Kategoria B	6,54	9,67
Kategoria PPE	1,89	4,06

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 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		360 603		813 817
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		7 018		7 980
a) przychody z lokat netto		938		6 770
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 309		6 715
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		3 771		-5 505
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		7 018		7 980
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)		258 850		-461 194
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		694 982		251 917
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-436 132		-713 111
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		265 868		-453 214
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		626 470		360 603
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		336 360		526 310
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 512 822,3120		635 881,985
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 185 803,2680		1 916 918,041
Saldo zmian		327 019,0440		-1 281 036,056
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		390 269,7720		74 495,7480
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		23 450,1800		96 060,195
Saldo zmian		366 819,5930		-21 564,4470
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		105,9630		-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-		-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-		-
Saldo zmian		105,9630		-
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		30 902 504,4960		29 389 682,1840
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		29 581 018,0500		28 395 214,7820
Saldo zmian		1 321 486,4460		994 467,4020
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 327 958,1170		937 688,3450
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		947 444,4850		923 994,3050
Saldo zmian		380 513,6330		13 694,0400
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		115,9630		10,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-		-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-		-
Saldo zmian		115,9630		10,0000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa				
		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		357,58		352,11
Kategoria B		365,34		356,94
Kategoria PPE		103,76		100,97
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		365,59		357,58
Kategoria B		376,68		365,34
Kategoria PPE		107,32		103,76
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A		2,24%		1,55%
Kategoria B		3,10%		2,35%
Kategoria PPE		3,43%		2,76%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	Wartość	Data Wyceny	Wartość	Data Wyceny
Kategoria A	353,10	2020-03-16	351,94	2019-01-04
Kategoria B	361,15	2020-03-16	356,79	2019-01-04
Kategoria PPE	102,66	2020-03-16	100,93	2019/01/03, 2019/01/04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	Wartość	Data Wyceny	Wartość	Data Wyceny
Kategoria A	365,74	2020-12-22	357,58	2019/12/27, 2019/12/31
Kategoria B	376,74	2020-12-28	365,34	2019-12-31

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	Wartość	Data Wyceny	Wartość	Data Wyceny
Kategoria PPE	107,34	2020-12-28	103,76	2019/12/30, 2019/12/31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	365,59	2020-12-31	357,58	2019-12-31
Kategoria B	376,68	2020-12-31	365,34	2019-12-31
Kategoria PPE	107,32	2020-12-31	103,76	2019-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,53%		1,11%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,19%		0,87%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,07%		0,03%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,01%		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, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego-

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

(***) Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa-
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 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 2021, poz. 217 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 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	10	167
Z tytułu zbytych lokat	-	50
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	18
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	9	99
- należności od TFI	6	22
- z tytułu podatku	3	77

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	152 023	28 104
Z tytułu nabytych aktywów	150 052	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	27 140
Z tytułu instrumentów pochodnych	960	64
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	66
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10	308
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	890	457
Pozostałe składniki zobowiązań	111	69
- zaliczka na podatek dochodowy	108	64

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	9 273	-	12 100
MBANK S.A.	-	8 810	-	11 463
EUR	-	1	-	1
PLN	8 809	8 809	11 462	11 462
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	463	-	-
EUR	60	278	-	-
USD	49	185	-	-
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 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	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 (*)	-	26 447	-	6 411
CHF	-	-	5	19
EUR	90	405	87	374
PLN	25 856	25 856	5 840	5 840
USD	49	186	46	178

*) 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 nr 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	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	94 929	-
Dłużne papiery wartościowe	94 929	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	170 281	84 223
Dłużne papiery wartościowe	170 281	84 223
Suma:	265 210	84 223

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	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 (**)	260 708	217 525
Dłużne papiery wartościowe	260 708	217 525
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	51 560	74 152
Dłużne papiery wartościowe	46 448	64 375
Listy zastawne	5 112	9 777
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	312 268	291 677

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	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 (****)	778 493	388 707
Środki na rachunkach bankowych	9 273	12 100
Należności	10	167
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	191 732	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	288 060	209 739
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	289 418	166 701
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	441 548	209 739
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	96 397	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	96 397	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	345 151	209 739
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	288 060	209 739
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	57 091	-

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

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	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	464	638
Należności	3	77
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30 089	81 321
Zobowiązania	960	64

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2020								
	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, 2021.01.11 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-231		2021-01-11	1,566,020.31 CHF po kursie walutowym 4.1170500000 PLN	2021-01-11	2021-01-11
Forward EUR/PLN, 2021.01.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-630		2021-01-07	4,246,172.10 EUR po kursie walutowym 4.4665500000 PLN	2021-01-07	2021-01-07
Forward EUR/PLN, 2021.01.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-99		2021-01-07	834,226.03 EUR po kursie walutowym 4.4954000000 PLN	2021-01-07	2021-01-07
Suma:				-960					

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 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	-	2020-01-14	1,574,495.31 CHF po kursie walutowym 3.9149000000 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	95	-	2020-01-13	5,758,471.94 EUR po kursie walutowym 4.2775500000 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	444	-	2020-01-14	14,831,282.42 EUR po kursie walutowym 4.2912800000 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 4.2826500000 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Forward EUR/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-	2020-01-24	211,314.92 EUR po kursie walutowym 4.2691500000 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 4.2669500000 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Suma:				476	-				

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 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	191 732	-
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	191 732	-
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 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	778 493	-	388 707
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	9 273	-	12 100
EUR	60	279	106	451
PLN	8 809	8 809	11 462	11 462
USD	49	185	49	187
2) Należności	-	10	-	167
EUR	-	3	18	77
PLN	7	7	90	90
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	191 732	-	-
PLN	191 732	191 732	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	355 637	-	217 525
PLN	355 637	355 637	217 525	217 525
- dłużne papiery wartościowe	-	355 637	-	217 525
PLN	355 637	355 637	217 525	217 525
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	221 841	-	158 915
CHF	1 512	6 449	1 516	5 946
EUR	5 122	23 640	17 699	75 375
PLN	191 752	191 752	77 594	77 594
- dłużne papiery wartościowe	-	216 729	-	148 598
CHF	1 512	6 449	1 516	5 946
EUR	4 123	19 028	16 571	70 568
PLN	191 252	191 252	72 084	72 084
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	152 023	-	28 104
CHF	54	231	3	13
EUR	158	729	12	51
PLN	151 063	151 063	28 040	28 040

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2020 do 31-12-2020				od 01-01-2019 do 31-12-2019			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	357	-	-	-	-	-	-42
Dłużne papiery wartościowe	3 524	1 729	-457	-	2 634	331	-966	-2 372
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
CHF	4,2641	3,9213
CZK	0,1753	0,1676
EUR	4,6148	4,2585
USD	3,7584	3,7977

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	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	1 134	2 335	4 024	-4 754
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 175	1 436	2 691	-751
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	2 309	3 771	6 715	-5 505

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 nr 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	23
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	6	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	6	23

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

Nie dotyczy

Nota nr 11 III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 317	4 669
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1 673	1 469
Suma:	3 990	6 138

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	626 470	360 603	813 817
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	365,59	357,58	352,11
Kategoria B	376,68	365,34	356,94
Kategoria PPE	107,32	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:

Rok 2020 przyniósł od kwietnia 2020 hossę na rynkach papierów wartościowych. Były one spowodowane stymulacją fiskalną i monetarną w reakcji na rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19. Po kilkudziesięcioprocentowych spadkach indeksów akcji w marcu 2020, w kolejnych trzech miesiącach MSCI AC World wzrósł o prawie 17%. Proces ten był widoczny na GPW. Również krajowe bluechipy z WIG20 oraz średnie spółki z mWIG40 skorzystały na globalnym odbiciu, rosnąc o kolejno 16 i 22%.

Pandemia COVID-19 i lockdown jako sposób walki z pandemią doprowadziły do załamania światowej gospodarki w II kwartale 2020. W krótkim okresie ograniczenie produkcji i konsumpcji w państwach najbardziej dotkniętych pandemią spowodowały światową recesję. W lecie 2020 w szeregu krajach złagodzone skutki lockdownu.

Na przełomie III/IV kwartału 2020 rozpoczęła się druga fala pandemii, które może skutkować przedłużającymi się lockdownami i spowolnieniem odbudowy gospodarki a także dodatkowym zwiększeniem zmienności na rynkach finansowych. Jednocześnie jednak, skala załamania gospodarek wskutek II fali pandemii i ponownych lockdownów była mniejsza niż wiosną 2020 przy pierwszej fali pandemii. Optymizm i gotowość do inwestycji w aktywa finansowe przez inwestorów, były także związane z wynalezieniem przez koncerny farmaceutyczne pod koniec 2020 szczepionek przeciw COVID-19 i rozpoczęcia programu szczepień w szeregu krajów, co w dłuższej perspektywie powinno zahamować rozwój pandemii i pozwolić na znoszenie restrykcji związanych z kolejnymi lockdownami. Skuteczność akcji szczepionkowej najbardziej widoczna jest w USA, Wielkiej Brytanii oraz w Izraelu. Tempo szczepień w UE jest wolniejsze niż we wspomnianych krajach.

II kwartał 2021 powinien przynieść poprawę sytuacji w gospodarce światowej. W USA i UE populacja może uzyskać odporność grupową po szczepieniach na koniec I połowy 2021 roku, a szeroka dystrybucja szczepionek na całym świecie powinna nastąpić w II połowie 2021 roku. Budżet zakłada przyspieszenia wzrostu PKB w II kwartale 2021 r. W USA pozytywny wpływ szczepionki przeciwko COVID-19 oraz rozpoczęcie prezydentury przez Joe Bidena i związane z nią kolejne pakiety stymulacyjne, powinny przełożyć się na wzrost PKB w drugiej połowie 2021 r. Wzrost PKB w USA w 2021 może wynieść około 6% wskutek skuteczności szczepień, znoszenia restrykcji związanych z lockdownami oraz pakietów stymulacyjnych i łagodnej wciąż polityki monetarnej.

Oczekiwanie odnośnie wzrostu gospodarczego w 2021 r będą wspierać wycenę ryzykownych aktywów (m.in. akcji). O ile zrealizują się prognozy mocniejszego przyspieszenia w gospodarce, to w przypadku tych instrumentów należy się spodziewać przesunięcia kapitału ze spółek wzrostowych (typu growth) z obszaru zaawansowanych technologii lub medycyny w kierunku spółek cyklicznych i value. Spółki value reprezentują m.in. sektor bankowy, ubezpieczeniowy, paliwa, surowce, energetykę. Oczekiwanie inflacyjne mogą powodować wzrost rentowności obligacji, co może ujemnie wpłynąć na wycenę i wyniki funduszy dłużnych.

Stopniowa poprawa otoczenia makroekonomicznego powinna przełożyć się na fundamentalne polepszenie rynku kredytowego z uwagi min. na zwiększenie płynności kredytobiorców oraz delewarowanie bilansów przedsiębiorstw.

W środowisku mocnego wzrostu gospodarczego, inwestorzy mogą kierować swoje kapitały w kierunku spółek cyklicznych oraz rynków państw Emerging Markets. W/w czynniki oraz rosnąca ilość osób fizycznych w Polsce inwestujących na GPW powinny wspierać w kolejnych miesiącach 2021 sytuację na polskim rynku akcji.

Ponadto wskaźniki wyceny WIGu względem zagranicznych rynków oraz w porównaniu do rynku obligacji (relacja stopy dywidendy do rentowności obligacji skarbowych) również uzasadniają pozytywne nastawienie do polskiego rynku akcji. Polski rynek akcji będzie też wzmacniany poprzez obecność inwestorów detalicznych, którzy zaczęli napływać na GPW od wiosny 2020.

Opisywana sytuacja powinna mieć także korzystny wpływ na GPW w Warszawie i kursy akcji co powinno poprawić wyniki funduszy akcyjnych działających na GPW.

Funkcjonowaniu rynków papierów wartościowych w Polsce i na świecie będzie towarzyszyć duża zmienność (okresy wzrostów i gwałtownych korekt). Korekty mogą być związane m.in. z ograniczonymi, powtórными lockdownami, które mogą się pojawić wskutek mutacji wirusa wywołującego COVID-19 i braku skuteczności akcji szczepionkowych w poszczególnych krajach. Mogą pojawiać się przerwy w dostawach szczepionek i problemy logistyczne w odniesieniu do realizacji programów masowych szczepień np. braki personelu medycznego. Mogą się także pojawiać negatywne efekty uboczne u poszczególnych osób po zaszczepieniu się przeciw COVID-19. Będą one nagłośniane przez media i mogą zniechęcać ludność do szczepionek. Tempo nabierania przez społeczeństwa zbiorowej odporności na COVID-19 może być zatem wolniejsze niż zakładano w IV kwartale 2020 roku a więc w momencie pojawienia się różnych typów szczepionek.

7. Pozostałe informacje:

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.**
Nie dotyczy.
- b) **Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**

W dniu 31.03.2020 dokonany został okresowy przegląd portfeli funduszy pod kątem zaistnienia przesłanek do dokonania odpisu wartości lokat funduszy oraz aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Dodatkowym impulsem od przeglądu jest pandemia koronawirusa.

Dla poniższych instrumentów zastosowano czynniki dyskontowe związane ze spadkiem cen obligacji WZ w marcu 2020 r. Wynik dyskonta ujmuje poniższa tabela

FUNDUSZ	ISIN	EMITENT	Wycena księgowa na dzień 30.03.2020	Cena po odpisie na 31.03.2020
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	PLARTPR00038	ARCTIC PAPER S.A.	67,33%	67,08%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	PLBOS0000217	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	100,00%	98,95%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	PLBOS0000191	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	99,99%	98,94%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	PLCPPRK00169	CAPITAL PARK	100,00%	99,66%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	GDYNIA123022	GMINA MIASTO GDYNIA	100,95%	100,39%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	OZAROW122227	GMINA OŻARÓW MAZOWIECKI	100,69%	98,59%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	STALOW122724	GMINA STALOWA WOLA	100,67%	99,38%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	STALOW122725	GMINA STALOWA WOLA	100,91%	99,41%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	MCHELM110929	MIASTO CHELM	100,00%	97,33%

FUNDUSZ	ISIN	EMITENT	Wycena księgowa na dzień 30.03.2020	Cena po odpisie na 31.03.2020
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	JELGOR121425	MIASTO JELENIA GÓRA	100,47%	98,98%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	JELGOR121427	MIASTO JELENIA GÓRA	100,75%	98,66%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	KALISZ122721	MIASTO KALISZ	100,97%	100,54%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	KALISZ122722	MIASTO KALISZ	101,58%	101,02%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	OPOLET112022	MIASTO OPOLE	101,05%	100,49%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	OPOLEU112022	MIASTO OPOLE	101,43%	100,87%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	OSWIEC070527	MIASTO OŚWIĘCIM	101,31%	99,34%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	POZNAN122921	MIASTO POZNAN	100,51%	100,09%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	PLPEKAO00297	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	101,10%	98,73%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	PLBPHHP00176	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	100,08%	99,71%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	PLPKOHP00025	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	100,00%	99,72%
SKARBIEC-KONSERWATYWNY	POMORS121525	WOJEWÓDZTWO POMORSKIE	101,32%	99,82%

W dniu 22.12.2020 został dokonany okresowy przegląd portfeli funduszy pod kątem zaistnienia przesłanek do dokonania odpisu wartości lokat funduszy oraz aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Od dnia 22.12.2020 roku nastąpiło podwyższenie ceny obligacji:

1. FPC0630 do 101,29% za nominal,
2. FPC0725 do 101,95% za nominal,
3. PEO1028 do 100,10% za nominal.

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

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpi do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

Zgodnie z obowiązkiem informacyjnym wynikającym z art. 219 ust. 1a Ustawy na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Informacja o wynagrodzeniach

Liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2020 roku: 60

Wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 10 680 818,93 PLN

Wynagrodzenie zmienne wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 5 120 628,42 PLN

Wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom, których mowa w art. 47a ust. 1, w okresie sprawozdawczym 6 440 142,1 PLN

Wynagrodzenie zmienne, których mowa w art. 47a ust. 1, wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 4 563 596,94 PLN

Opis obliczania zmiennych składników wynagrodzeń

Wynagrodzenie zmienne dla osób niepodlegających Polityce Wynagrodzeń ma charakter uznaniowy. Wynagrodzenie zmienne zależne jest od decyzji Zarządu Towarzystwa.

Podstawą do określenia zmiennych składników wynagrodzeń osób podlegających Polityce Wynagrodzeń uzależnionych od wyników jest ocena wyników osiągniętych przez osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń i daną jednostkę organizacyjną, w której ta osoba jest zatrudniona w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa. Ogólne wyniki Towarzystwa, funduszu inwestycyjnego, dla celów określenia zmiennych składników Wynagrodzeń uzależnionych od wyników, uwzględniają:

- 1) poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji;
- 2) opierać się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Towarzystwa lub funduszu inwestycyjnego.

Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez Osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń brane są pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe. Przy określaniu zmiennych składników Wynagrodzeń Osób podejmujących decyzje inwestycyjne brane są także pod uwagę wyniki konkretnego funduszu inwestycyjnego. Miarodajna ocena wyników, będąca podstawą faktycznej wypłaty zmiennych składników Wynagrodzeń uzależnionych jest rozłożona na okres umożliwiający uwzględnienie w niej, w szczególności, czynników takich jak:

przychody lub dochody uzyskiwane przez Towarzystwo, w szczególności wynagrodzenia zmiennego pobranego przez Towarzystwo;

czas trwania funduszu inwestycyjnego;

rekomendowany uczestnikowi przez Towarzystwo zakres czasowy inwestycji w fundusz inwestycyjny oraz politykę umarzania lub wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa lub praw uczestnictwa funduszu;

ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo i fundusz inwestycyjny/fundusze inwestycyjne zarządzany(ne) przez Osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń;

okresową ocenę stopnia realizacji indywidualnych wyników - celów finansowych i niefinansowych przez Osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń w tym udział w projektach o istotnym znaczeniu Towarzystwa, określonych w uchwale o której mowa w §6 ust. 26 Polityki wynagrodzeń;

dokonywaną do dnia 30 kwietnia danego roku kalendarzowego obejmującą okres roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym ocena jest dokonywana;

brak uwag ze strony Inspektora Nadzoru do sposobu funkcjonowania jednostki organizacyjnej;

uzyskanie przez Towarzystwo, zarządzany fundusz inwestycyjny lub portfel instrumentów finansowych zakładanego zysku;

przyjętą w ramach Usługi Zarządzania politykę inwestycyjną;

wzrost wartości aktywów netto zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego lub funduszy inwestycyjnych;

inne kryteria opisane w Polityce Wynagrodzeń, w szczególności opisane w §6 ust. 7 Polityki wynagrodzeń.

Podstawą określenia wyników, o których mowa powyżej, stanowią dane, z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku zatrudnionych Osób podlegających Polityce Wynagrodzeń zatrudnionych krócej niż trzy lata - dane od momentu nawiązania zatrudnienia („Okres Naliczania”).

Zmienne składniki Wynagrodzeń Osób pełniących funkcje kontrolne jest przyznawane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez te osoby funkcji.

Wypłata zmiennych składników Wynagrodzeń jest finansowana i wypłacana ze środków Towarzystwa.

Wynik przeglądu realizacji polityki wynagrodzeń oraz stwierdzone nieprawidłowości

Przegląd realizacji Polityki wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Skarbiec TFI S.A. został dokonany w 2020 r. przez komórkę ds. nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem. Pisemny raport określający stan realizacji polityki wynagrodzeń – został przedłożony Radzie Nadzorczej Towarzystwa w dniu 07.12.2020 r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. Uchwałą Nr 1/20.01.2021 ocenia pozytywnie ww. Raport Inspektora Nadzoru oraz Raport Zarządu wskazując jednocześnie, że w 2020 r. Towarzystwo w sposób prawidłowy realizowało zasady przyjętej Polityki Wynagrodzeń.

Walne Zgromadzenie Skarbiec TFI S.A. Uchwałą nr 4 z dnia 01.02.2021 r. (zaprotokołowaną aktem notarialnym Repertorium A nr 1278/2021) stwierdziło, iż ustalona Polityka Wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki Skarbiec TFI S.A.

Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym uchwalono nową treść Polityki wynagrodzeń Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Do zasadniczych zmian w przyjętej polityce wynagrodzeń można zaliczyć:

wprowadzenie postanowień doprecyzowujących mechanizmy przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń, momentu nabycia praw do ich wypłaty, zasad korekty ich wysokości w okresach odroczenia, określenie momentu nabycia do nich praw;

określenie częstotliwości przyznawania prawa lub zmiany uprawnień do nabycia przez osobę podlegającą polityce prawa do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia;

doprecyzowanie przesłanek zmniejszenia wynagrodzenia zmiennego; zmniejszenie lub niewypłacenie zmiennego składnika wynagrodzenia, w szczególności w takich przypadkach jak np.:

- przyznanie Wynagrodzenia Zmiennego nastąpiło na podstawie danych, które okazały się nierzetelne;

- wyrządzenie umyślnie przez daną osobę podlegającą polityce szkody w okresie przed wypłatą danej części zmiennego składnika wynagrodzenia;
 - niewłaściwego postępowania lub poważnego błędu osoby podlegającej polityce skutkującej znaczącym i długotrwałym przekroczeniem przez fundusz inwestycyjnych limitów inwestycyjnych lub wewnętrznych limitów ryzyka;
 - rażącego naruszenia wewnętrznych regulacji, w tym dotyczących zasad prowadzenia procesu inwestycyjnego.
- przesądzenie zasad przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia osobom niepozostającym w zatrudnieniu;
- doprecyzowanie terminu dokonania oceny osób podlegających Polityce;
- wskazanie w jakim terminie, co do zasady, dokonywane jest przypisanie i wypłata zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych polityką;
- uszczegółowienie kryteriów finansowych i niefinansowych.



**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.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jarosław Jamka
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2021 roku