



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR

**WYDZIELONY W RAMACH
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – III FILAR jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC - III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarejestrowanego w Rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 7 lipca 1999 roku pod numerem RFi 20 (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 2018 roku, poz. 1355 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2018 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 – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR,
6. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC - WAGA),
7. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA),
8. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
9. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
10. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS,
12. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
13. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
14. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY),
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. 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 2018 roku nie został uruchomiony.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 107 ust. 1 i 2 oraz art. 108 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu:

1. Jednostki Uczestnictwa A:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
 - b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
2. Jednostki Uczestnictwa PPE:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
 - b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem”.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie środków pieniężnych Uczestników Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, przy przestrzeganiu założeń polityki inwestycyjnej Subfunduszu i zasady minimalizacji ryzyka.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże doloży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz będzie lokować nie mniej niż 10% i nie więcej niż 50% aktywów w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W pozostałym zakresie Subfundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, w tym instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, instrumenty pochodne oraz depozyty bankowe.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% FTSE Poland Government Bond Index + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz będzie lokować nie mniej niż 10% i nie więcej niż 50% aktywów w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, w tym instrumenty rynku pieniężnego,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze

zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,

3) Instrumenty Pochodne,

4) depozyty bankowe.

3. Subfundusz może lokować w kategorii lokat określone w pkt 2 od 50% do 90% aktywów.

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 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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. ZESTAWNIENIE 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	2018-12-31			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	64 153	71 053	47,47%	68 189	79 835	47,39%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	73 630	76 832	51,34%	68 023	71 436	42,40%
Instrumenty pochodne	-	110	0,07%	-	87	0,05%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	137 783	147 995	98,88%	136 212	151 358	89,84%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 98,81% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			2 401 670		64 153	71 053	47,47%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 971	Polska	2 128	2 335	1,56%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	41 643	Polska	2 326	6 063	4,05%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100	Polska	773	785	0,52%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	49 020	Polska	5 940	5 343	3,57%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	128 321	Polska	3 930	5 065	3,38%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	140 500	Polska	4 889	6 168	4,12%
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 010	Polska	387	176	0,12%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	316 852	Polska	2 631	2 810	1,88%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 200	Polska	634	580	0,39%
LC CORP S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	181 410	Polska	396	444	0,29%
KRYNICKI RECYKLING S.A. (PLKRNRC00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	111 783	Polska	817	552	0,37%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 000	Polska	329	323	0,21%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 445	Stany Zjednoczone	2 740	3 197	2,14%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 001	Polska	1 409	1 650	1,10%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 331	Polska	257	325	0,22%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SELVITA S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	42 233	Polska	1 974	2 272	1,52%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 830	Polska	561	686	0,46%
ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 100	Polska	570	427	0,29%
ADOBE INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 560	Stany Zjednoczone	3 513	3 028	2,02%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	58 652	Polska	276	226	0,15%
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	8 800	Stany Zjednoczone	3 263	3 361	2,24%
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 939	Polska	1 329	2 557	1,71%
ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	60 161	Polska	1 354	253	0,17%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	7 300	Stany Zjednoczone	3 074	2 825	1,89%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 882	Polska	965	2 002	1,34%
UNITEDHEALTH GROUP INC (US91324P1021)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 000	Stany Zjednoczone	3 203	2 810	1,88%
GALAPAGOS NV (BE0003818359)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT AMSTERDAM	5 600	Belgia	2 312	1 940	1,30%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 293	Polska	1 973	3 143	2,10%
ONCOARENDI THERAPEUTICS S.A. (PLONCTH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 000	Polska	1 305	644	0,43%
AMREST HOLDINGS SE (ES0105375002)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	159 411	Hiszpania	6 466	6 376	4,26%
IMMOBILE SA (PLMAKRM00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	819 322	Polska	2 429	2 687	1,79%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			2 401 670		64 153	71 053	47,47%

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								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								74 822	73 630	76 832	51,34%
Obligacje								74 822	73 630	76 832	51,34%
Nienotowane na aktywnym rynku								5 022	4 415	4 439	2,97%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS0000191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	4,0800% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	510	0,34%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0400% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	502	0,34%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2020-08-14	5,0800% (Zmienny kupon)	100,00	4 000	400	390	0,26%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,5800% (Zmienny kupon)	100 000,00	10	1 015	1 029	0,69%
PRIME CAR MANAGEMENT S.A., 1/2017 (PLPRMCM00055)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRIME CAR MANAGEMENT S.A.	Polska	2020-12-21	3,4200% (Zmienny kupon)	100 000,00	10	1 000	1 001	0,67%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2028-10-16	3,3400% (Zmienny kupon)	500 000,00	2	1 000	1 007	0,67%
Aktywny rynek regulowany								69 800	69 215	72 393	48,37%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-01-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	1 000	986	1 043	0,70%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2028-05-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	1 924	1 950	1,30%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2028-04-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	30 000	29 591	30 397	20,31%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	3 963	4 022	2,69%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	2 853	2 978	1,99%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	7 000	7 107	7 849	5,24%

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
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	2 500	2 764	2 882	1,93%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	11 800	11 883	12 734	8,51%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 500	8 144	8 538	5,70%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								74 822	73 630	76 832	51,34%

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						10 618 285	-	110	0,07%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						10 618 285	-	110	0,07%
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,421,435.52 EUR po kursie walutowym 4.3124000000 PLN	2 421 436	-	26	0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	626,515.66 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	626 516	-	20	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.21 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	434,416.45 EUR po kursie walutowym 4.3051000000 PLN	434 416	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	538,406.40 EUR po kursie walutowym 4.2947000000 PLN	538 406	-	-4	-
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,845,448.67 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	3 845 449	-	76	0,05%

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
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	Polska	788,770.50 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	788 771	-	2	-
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,331,264.75 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	1 331 265	-	-10	-0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	632,025.63 USD po kursie walutowym 3.7556500000 PLN	632 026	-	-	-
Suma:						10 618 285	-	110	0,07%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 0,33%.

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	13 547	9,05%
Suma:	13 547	9,05%

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)	8 538	5,70%
WZ1122 (PL0000109377)	4 022	2,69%
PRIME CAR MANAGEMENT S.A., 1/2017 (PLPRMCM00055)	1 001	0,67%
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	26	0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	20	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.21 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	76	0,05%
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	-4	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	-10	-0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	-	0,00%
Suma:	13 669	9,13%

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	149 665	168 463
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 600	8 181
2) Należności	56	77
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	8 821
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	143 446	146 201
- dłużne papiery wartościowe	72 393	66 366
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 563	5 183
- dłużne papiery wartościowe	4 439	5 070
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	4 191	5 689
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	14	26
III. Aktywa netto (I - II)	145 474	162 774
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	-13 468	-6 360
1) Kapitał wpłacony	2 061 448	2 016 657
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 074 916	-2 023 017
V. Dochody zatrzymane	149 686	154 605
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	39 590	41 325
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	110 096	113 280
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	9 256	14 529
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	145 474	162 774
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	893 501,4810	941 207,3820
Kategoria A	893 491,4810	941 207,3820
Kategoria PPE	10,0000	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	162,81	172,94
Kategoria PPE	97,17	-

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 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	4 308	3 824
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 505	1 257
Przychody odsetkowe	2 286	2 452
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	510	115
Pozostałe	7	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	6 066	6 367
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 705	6 253
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	119	54
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	24	46
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	7	4
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	210	10
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	23	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	6 043	6 367
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 735	-2 543
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 457	18 320
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 184	24 468
- z tytułu różnic kursowych	1 529	1 414
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 273	-6 148
- z tytułu różnic kursowych	700	-6 629
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-10 192	15 777
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-11,41	16,76
Kategoria PPE	-3,00	-

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 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	162 774		138 734	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-10 192		15 777	
a) przychody z lokat netto	-1 735		-2 543	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 184		24 468	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 273		-6 148	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-10 192		15 777	
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)	-7 108		8 263	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	44 791		43 267	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-51 899		-35 004	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-17 300		24 040	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	145 474		162 774	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	164 491		157 009	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	256 061,6480		258 249,2050	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	303 777,5490		207 881,1790	
Saldo zmian	-47 715,9010		50 368,0260	
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	18 264 233,4910		18 008 171,8430	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 370 742,0100		17 066 964,4610	
Saldo zmian	893 491,4810		941 207,3820	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,0000		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	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	172,94		155,73	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	162,81		172,94	
Kategoria PPE	97,17		-	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-5,86%		11,05%	
Kategoria PPE**	-2,60%		-	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	161,14	2018-12-21	155,81	2017-01-02
Kategoria PPE	96,09	2018-12-21	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	180,97	2018-08-27	173,21	2017-10-11
Kategoria PPE	107,18	2018-08-27	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym***				
Kategoria A	162,81	2018-12-31	172,94	2017-12-31
Kategoria PPE	97,17	2018-12-31	-	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,69%		4,06%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,47%		3,98%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,07%		0,03%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,01%		0,03%	
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 została policzona od dnia pierwszej wyceny tej kategorii jednostek uczestnictwa.

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - III FILAR

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 nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2019, poz. 351) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości*. Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.

Powyższa zmiana prezentacyjna nie wpływa w istotny sposób na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	56	77
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	21	25
Z tytułu dywidend	-	1
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	35	51
- z tytułu podatków	34	51

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	4 191	5 689
Z tytułu nabytych aktywów	3 558	4 994
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	14	26
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	84	14
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	93	84
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	416	537
Pozostałe składniki zobowiązań	26	34

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	1 600	-	8 181
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	-	831	-	-
USD	221	831	-	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	241	-	-
PLN	241	241	-	-
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	10	-	-
PLN	10	10	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	471	-	8 134
EUR	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-
PLN	471	471	8 134	8 134
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	47	-	47
PLN	47	47	47	47

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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*	-	3 089	-	9 775
EUR	21	90	54	232
GBP	-	-	35	169
PLN	2 684	2 684	9 052	9 052
USD	87	315	85	322

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31	2017-12-31
	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	54 905	20 447
Dłużne papiery wartościowe	54 905	20 447
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	54 905	20 447

*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-12-31	2017-12-31
	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 (**)	17 488	45 919
Dłużne papiery wartościowe	17 488	45 919
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	4 439	5 070
Dłużne papiery wartościowe	4 439	5 070
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	21 927	50 989

**) 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 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-12-31	2017-12-31
	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 (****)	78 612	88 628
Środki na rachunkach bankowych	1 600	8 181
Należności	56	77
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	8 821
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	72 393	66 366
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 563	5 183
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	72 393	66 366
- Papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	72 393	66 366

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcje 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 RYZYKO WALUTOWE	2018-12-31	2017-12-31
	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	831	-
Należności	34	52
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23 537	5 114
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	124	113
Zobowiązania	14	26

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	26	-	2019-01-09	2,421,435.52 EUR po kursie walutowym 4.3124000000 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	20	-	2019-01-22	626,515.66 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.21 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-21	434,416.45 EUR po kursie walutowym 4.3051000000 PLN	2019-01-21	2019-01-21
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-4	-	2019-01-09	538,406.40 EUR po kursie walutowym 4.2947000000 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	76	-	2019-02-19	3,845,448.67 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	2019-02-19	2019-02-19
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2019-02-20	788,770.50 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	2019-02-20	2019-02-20
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2019-02-21	1,331,264.75 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2019-02-21	2019-02-21
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-02-19	632,025.63 USD po kursie walutowym 3.7556500000 PLN	2019-02-19	2019-02-19

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.01.29 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	71	-	2018-01-29	1,626,269.38 EUR po kursie walutowym 4.2211500000 PLN	2018-01-29	2018-01-29
Forward EUR/PLN, 2018.01.10 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7	-	2018-01-10	157,585.44 EUR po kursie walutowym 4.2156000000 PLN	2018-01-10	2018-01-10
Forward EUR/PLN, 2018.01.29 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-12	-	2018-01-29	490,752.74 EUR po kursie walutowym 4.2026000000 PLN	2018-01-29	2018-01-29

2017-12-31									
Forward GBP/PLN, 2018.01.04 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7	-	2018-01-04	68,156.40 GBP po kursie walutowym 4.7983000000 PLN	2018-01-04	2018-01-04
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	42	-	2018-01-11	807,621.08 USD po kursie walutowym 3.5329500000 PLN	2018-01-11	2018-01-11

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	2018-12-31	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	8 821
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	-	8 821
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz 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	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	149 665	-	168 463
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 600	-	8 181
PLN	769	769	8 181	8 181
USD	221	831	-	-
2) Należności	-	56	-	77
EUR	8	34	12	51
PLN	22	22	25	25
USD	-	-	-	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	8 821
PLN	-	-	8 821	8 821
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	143 446	-	146 201
EUR	1 934	8 316	386	1 609
PLN	119 909	119 909	141 087	141 087
USD	4 047	15 221	1 007	3 505
- dłużne papiery wartościowe	-	72 393	-	66 366
PLN	72 393	72 393	66 366	66 366
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	4 563	-	5 183
EUR	11	46	17	71
PLN	4 439	4 439	5 070	5 070
USD	21	78	12	42
- dłużne papiery wartościowe	-	4 439	-	5 070
PLN	4 439	4 439	5 070	5 070
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	4 191	-	5 689
EUR	1	4	5	19
GBP	-	-	1	7
PLN	4 177	4 177	5 663	5 663
USD	3	10	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 307	700	-311	-	149	-	-538	-543
Kwity depozytowe	422	-	-10	-	29	-	-50	-88
Dłużne papiery wartościowe	121	-	-	-	2 023	-	-199	-5 998

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,7895	GBP	4,7001	GBP
NOK	0,4325	NOK	0,4239	NOK
TRY	0,7108	TRY	0,9235	TRY
USD	3,7597	USD	3,4813	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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	-578	-5 279	18 150	-2 796
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 606	6	6 318	-3 352
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3 184	-5 273	24 468	-6 148

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	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	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	23	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	4 936	4 708
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	769	1 545
Suma:	5 705	6 253

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	145 474	162 774	138 734
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	162,81	172,94	155,73
Kategoria PPE	97,17	-	-

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:

W okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości*. Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.

Powyższa zmiana prezentacyjna nie wpływa w istotny sposób na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

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:

Na dzień 30 września 2018 roku zidentyfikowano konieczność dokonania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia 24 kwietnia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Przyczyną korekty było błędne księgowanie kosztów ponad limit wskazanych w Statucie Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień 30 września 2018 roku. Szacowana kwota należności oraz zobowiązań z tytułu ponownego przeliczenia nabyć i umorzeń na dzień podpisania sprawozdania nie została przeliczona. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego korekty wyceny zostały dokonane..

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 ze wzrostem niewypłacalności oraz spadkiem ratingu spółki Idea Bank S.A. została podjęta decyzja o odpisie wartości nominalnej obligacji Idea Bank 0820 o kodzie ISIN PLIDEAB00047 do poziomu 98,30 zł nominalu, bez odpisu odsetek za dzień wyceny aktywów 28 września 2018 roku. W dniu 14 listopada 2018 roku nastąpiło wpisanie Idea Bank S.A. na listę ostrzeżeń publicznych KNF, dlatego podjęto decyzję o kolejnym odpisie wartości nominalnej obligacji Idea Bank 0820 do poziomu 95,65 zł nominalu, bez odpisu odsetek za dzień wyceny aktywów 15 listopada 2018 roku oraz następne.

7. Pozostałe informacje:

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



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Polewczyk
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Stupnicki
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Soldek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Emilia Guz
*Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2019 roku