



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Skarbiec
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu SKARBIEC – LOKACYJNY, będącego wydzielonym Subfunduszem SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Lecha Kaczyńskiego 26, zarządzanego przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859), odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności,

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Bartłomiej Szawłowski".

Bartłomiej Szawłowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12780

Warszawa, 24 sierpnia 2018 r.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

WYDZIELONY W RAMACH SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 13 kwietnia 2011 roku (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 póź. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2018 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY SKARBIEC – KASA,
2. SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH SKARBIEC – OBLIGACJA,
3. SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY,
4. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR,
6. SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY SKARBIEC – WAGA,
7. 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 – LOKACYJNY,
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH.

W ramach Funduszu został również wydzielony SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE, jednak na dzień 30 czerwca 2018 roku nie został uruchomiony.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje trzy kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 184 ust. 1 i 2 oraz art. 185 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 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 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 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 ul. Lecha Kaczyńskiego 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.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Środki pieniężne lokowane są przede wszystkim w 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych oraz dłużne papiery wartościowe.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na pozostałych rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie) wymienionych w art. 183 ust. 2 Statutu;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu.
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w ppkt. 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, spełniające warunki określone w art. 182 ust. 2 pkt 4 Statutu.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest 90% FTSE Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
3. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów,

PH

nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
3. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz lokuje co najmniej 60% aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) realizujących politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w dłużne papiery wartościowe typu „high yield” oraz w dłużne papiery wartościowe typu „high yield”.
5. Przez dłużne papiery wartościowe typu „high yield” rozumie się dłużne papiery wartościowe o wysokim oprocentowaniu, istotnie przewyższającym oprocentowanie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o ratingu inwestycyjnym. W głównej mierze są to niezabezpieczone dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty gospodarcze nieposiadające bardzo dobrej kondycji finansowej lub podmioty starające się sfinansować przedsięwzięcie o podwyższonym ryzyku. W szczególności są to papiery emitowane przez państwa bądź podmioty gospodarcze o nadanym co najmniej jednym ratingu na poziomie nie wyższym niż BBB(-) lub nieposiadające oceny ratingowej uznanej agencji.
6. Subfundusz może lokować do 40% aktywów w następujące kategorie lokat:
 - 5) instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 6) 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych,
 - 7) depozyty bankowe.

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 30 czerwca 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 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	2018-06-30		Procentowy udział w aktywach ogółem	2017-12-31	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	82 258	84 356	32,79%	73 258	73 972
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-2 227	-0,86%	-	2 697
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	124 308	135 272	52,58%	158 678	168 141
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	206 566	217 401	84,51%	231 936	244 810
					78,49%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 85,37% natomiast udział dodatkowej 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.

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,3800% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	202	0,08%
MCI CAPITAL S.A., SERIA J (PLMCMG00194)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2018-12-11	5,6800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 002	2 006	0,78%
GETBACK S.A., SERIA 3/2015 (PLEGBIV000610)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	Polska	2018-06-22	0,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	680	660	-	-
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A., SERIA A (PLERPCO00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.	Polska	2020-04-14	5,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 250	1 250	1 265	0,49%
SERIA K (PLCPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	436,16	5 000	2 115	2 196	0,85%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (XS0983155398)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2021-11-12	4,3500% (Stały kupon)	4 361,60	1 000	4 515	4 823	1,88%
KRUK S.A., SERIA AE1 (PLKRK000507)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-05-10	3,5900% (Stały kupon)	4 361,60	1 000	4 225	4 383	1,70%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-12-30	6,2000% (Zmienny kupon)	100 000,00	10	1 000	1 016	0,39%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY (XS1303921487)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	Ukraina	2023-09-01	7,7500% (Stały kupon)	3 744,00	300	1 133	1 214	0,47%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY (XS1303925470)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	Ukraina	2025-09-01	7,7500% (Stały kupon)	3 744,00	200	742	800	0,31%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI (XS0110307930)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	Grecja	2028-04-14	6,1400% (Stały kupon)	436 160,00	5	2 316	2 412	0,94%
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2017 (PLDINPL00029)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	Polska	2020-10-13	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 516	0,98%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	4,0800% (Zmienny kupon)	500 000,00	12	6 000	6 015	2,34%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMO00347)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 192	1 192	1 196	0,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI (GR0114030555)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	Grecja	2023-01-30	3,5000% (Stały kupon)	4,36	3 000 000	12 714	13 375	5,20%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
SKARB PAŃSTWA KATAR (XS1405782159)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA KATAR	Katar	2026-06-02	3,2500% (Stały kupon)	3 744,00	3 000	9 549	10 774	4,19%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2021-03-08	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,39%
PRIME CAR MANAGEMENT S.A., 1/2017 (PLPRMCM00055)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRIME CAR MANAGEMENT S.A.	Polska	2020-12-21	3,4000% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 000	2 002	0,78%
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	6,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 000	8 047	8 056	3,13%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,9100% (Zmienny kupon)	100 000,00	15	1 500	1 526	0,59%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2020-08-14	5,1100% (Zmienny kupon)	100,00	40 000	4 000	4 076	1,59%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2020-08-28	5,3000% (Zmienny kupon)	100,00	50 000	5 000	5 024	1,95%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,8800% (Zmienny kupon)	10 000,00	262	2 620	2 649	1,03%
KREDYT INKASO S.A., SERIA C1 (PLKINK00204)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-03-29	5,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 028	0,79%
Aktywny rynek regulowany								205	3 978	3 793	1,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ (CH0361824458)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ	Argentyna	2020-10-12	3,3750% (Stały kupon)	18 851,00	200	3 973	3 786	1,47%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	5	5	7	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								3 119 851	82 258	84 356	32,79%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						48 764 721	-	-2 227	-0,86%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						48 764 721	-	-2 227	-0,86%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

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 CHF/PLN, 2018.08.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,014,943.75 CHF po kursie walutowym 3.7689500000 PLN	1 014 944	-	-11	-
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	6,885,244.78 EUR po kursie walutowym 4.3210800000 PLN	6 885 245	-	-317	-0,12%
Forward EUR/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,498,503.33 EUR po kursie walutowym 4.3161200000 PLN	1 498 503	-	-79	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	834,052.66 EUR po kursie walutowym 4.2924500000 PLN	834 053	-	62	0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2,933,163.60 EUR po kursie walutowym 4.2733050000 PLN	2 933 164	-	-260	-0,10%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,284,788.90 EUR po kursie walutowym 4.2929500000 PLN	2 284 789	-	-158	-0,06%
Forward USD/PLN, 2018.07.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2,751,875.38 USD po kursie walutowym 3.6120000000 PLN	2 751 875	-	-363	-0,14%
Forward USD/PLN, 2018.07.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	7,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.6909800000 PLN	7 000 000	-	-365	-0,14%
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.6892000000 PLN	8 000 000	-	-416	-0,16%
Forward USD/PLN, 2018.07.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	1,993,434.43 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	1 993 434	-	-40	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.08.27 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	306,810.09 USD po kursie walutowym 3.7163500000 PLN	306 810	-	-7	-
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	4,650,572.41 USD po kursie walutowym 3.7200000000 PLN	4 650 572	-	-105	-0,04%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8,611,332.04 USD po kursie walutowym 3.7230500000 PLN	8 611 332	-	-168	-0,07%
Suma:						48 764 721	-	-2 227	-0,86%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 61,47%.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					314 640	114 195	120 071	46,67%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B7N3YW49)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC	Irlandia	60 000	21 965	22 610	8,79%
ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, USD, OPEN-END FUND (IE00B4PY7Y77)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES II PLC	Irlandia	125 000	44 281	47 413	18,43%
ISHARES EMERGING MARKETS LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5M4WH52)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES III PLC	Irlandia	9 640	2 194	2 191	0,85%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES PLC	Irlandia	50 000	22 463	22 689	8,82%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD(IE00B74DQ490)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES PLC	Irlandia	70 000	23 292	25 168	9,78%
Aktywny rynek nieregulowany								-
Nienotowane na aktywnym rynku					200 001	10 113	15 201	5,91%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370788753)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	200 000	10 113	15 201	5,91%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346390270)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	1	-	-	-
Suma:					514 641	124 308	135 272	52,58%

TABELA DODATKOWE

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
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	2 649	1,03%
MBANK S.A., SERIA MBK0170125 (PLBRE0005185)	1 526	0,59%
KRUK S.A., SERIA AE1 (PLKRK000507)	4 383	1,70%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	1 016	0,39%
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2017 (PLDINPL00029)	2 516	0,98%
PRIME CAR MANAGEMENT S.A., 1/2017 (PLPRMCM00055)	2 002	0,78%
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	-317	-0,12%
Forward EUR/PLN, 2018.07.31 (-)	-79	-0,03%
Forward CHF/PLN, 2018.08.02 (-)	-11	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	62	0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	-158	-0,06%
Forward USD/PLN, 2018.07.20 (-)	-365	-0,14%
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-)	-416	-0,16%
Forward USD/PLN, 2018.08.27 (-)	-7	0,00%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	-168	-0,07%
Suma:	12 633	4,91%

PW

II. BILANS

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	257 243	311 897
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 573	17 482
2) Należności	3 943	20
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	28 037	49 580
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	123 864	71 348
- dłużne papiery wartościowe	3 793	3 739
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	95 826	173 467
- dłużne papiery wartościowe	80 563	70 233
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	3 724	1 518
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	2 289	5
III. Aktywa netto (I - II)	253 519	310 379
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	183 798	236 933
1) Kapitał wpłacony	2 022 335	1 970 823
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 838 537	-1 733 890
V. Dochody zatrzymane	59 664	61 376
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22 104	19 991
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	37 560	41 385
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10 057	12 070
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	253 519	310 379
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 858 599,1040	2 243 624,0500
Kategoria A	1 857 050,6290	2 242 066,9560
Kategoria B	1 548,4750	1 557,0940
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	136,40	138,34
Kategoria B	139,04	140,83

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	4 541	7 642	4 929
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 505	2 720	1 112
Przychody odsetkowe	2 210	4 241	2 111
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	785	543	1 640
Pozostałe	41	138	66
II. Koszty funduszu/subfunduszu	2 428	5 970	2 769
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 248	5 663	2 616
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	75	137	65
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	87	155	81
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-	-
Koszty odsetkowe	14	14	6
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	3	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	2 428	5 970	2 769
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 113	1 672	2 160
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 838	8 982	4 021
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 825	19 823	13 962
- z tytułu różnic kursowych	-913	-7 252	-4 829
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 013	-10 841	-9 941
- z tytułu różnic kursowych	15 254	-17 006	-11 709
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-3 725	10 654	6 181
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-2,00	4,77	2,88
Kategoria B	-8,56	-23,42	3,53

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 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	310 379		266 821	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-3 725		10 654	
a) przychody z lokat netto	2 113		1 672	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 825		19 823	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 013		-10 841	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 725		10 654	
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)	-53 135		32 904	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	51 512		155 094	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-104 647		-122 190	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-56 860		43 558	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	253 519		310 379	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	294 043		294 576	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	227 996,7790		1 015 317,4980	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	613 013,1060		772 716,2560	
Saldo zmian	-385 016,3270		242 601,2420	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	141 502,7600		119 271,2680	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	141 511,3790		119 263,3340	
Saldo zmian	-8,6190		7,9340	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 105 796,4180		15 877 799,6390	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 248 745,7890		13 635 732,6830	
Saldo zmian	1 857 050,6290		2 242 066,9560	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	266 472,3610		124 969,6010	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	264 923,8860		123 412,5070	
Saldo zmian	1 548,4750		1 557,0940	
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	138,34		133,34	
Kategoria B	140,83		134,73	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	136,40		138,34	
Kategoria B	139,04		140,83	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-1,40%		3,75%	
Kategoria B	-1,27%		4,53%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	136,40	2018-06-30	133,36	2017-01-02
Kategoria B	139,04	2018-06-30	134,75	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	139,07	2018-01-23, 2018-01-24, 2018-01-25	138,34	2017-11-02, 2017-12-29, 2017-12-31
Kategoria B	141,66	2018-01-25	140,83	2017-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	136,40	2018-06-30	138,34	2017-12-31
Kategoria B	139,04	2018-06-30	140,83	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,67%		2,03%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,54%		1,92%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,05%		0,05%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,06%		0,05%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. 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 2018., poz. 395 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Należności		
Z tytułu zbytych lokat	3 943	20
Z tytułu instrumentów pochodnych	3 839	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	103	20
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	1	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania		
Z tytułu nabytych aktywów	3 724	1 518
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2 289	5
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	64	8
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	932	188
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	-	-
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	362	443
- zaliczka na podatek dochodowy	77	874
- z tytułu debetu na rachunku bankowym	40	114
	-	759

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-06-30		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				
DOM MAKLEWSKI BZ WBK S.A.	-	5 573	-	17 482
EUR	-	962	-	946
MBANK S.A.	221	962	227	946
EUR	-	4 260	-	15 774
PLN	1	3	-	-
USD	4 257	4 257	15 694	15 694
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	-	23	80
PLN	-	351	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	351	351	-	-
PLN	-	-	-	762
	-	-	762	762

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		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 (*)				
CHF	-	9 499	-	26 245
EUR	-	-	3	13
PLN	306	1 288	353	1 502
TRY	6 903	6 903	22 241	22 241
USD	194	164	-	-
	332	1 144	668	2 489

*) 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

PW

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-06-30	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	3 793	3 729
Dłużne papiery wartościowe	3 793	3 729
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	39 977	21 461
Dłużne papiery wartościowe	39 977	21 461
Suma:	43 770	25 190

*) 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	2018-06-30	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 (**)	-	10
Dłużne papiery wartościowe	-	10
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	40 586	48 772
Dłużne papiery wartościowe	40 586	48 772
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	40 586	48 782

**) 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 wynikających 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 TRANSAKЦИИ	2018-06-30	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 (****)	121 971	143 756
Środki na rachunkach bankowych	5 573	17 482
Należności	3 943	20
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	28 037	49 580
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 793	3 739
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	80 625	72 935
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	28 037	49 580
- Transakcja przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A.	-	49 580
- Transakcja przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z MBANK S.A.	28 037	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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	2018-06-30	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	965	1 026
Należności	3 839	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	123 857	71 331
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	55 240	124 695
Zobowiązania	2 292	5

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

2018-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2018.08.02 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2018-08-02	1,014,943.75 CHF po kursie walutowym 3.768500000 PLN	2018-08-02	2018-08-02
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-317	-	2018-07-25	6,885,244.78 EUR po kursie walutowym 4.321080000 PLN	2018-07-25	2018-07-25
Forward EUR/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-79	-	2018-07-31	1,498,503.33 EUR po kursie walutowym 4.316120000 PLN	2018-07-31	2018-07-31
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	Długi	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	62	-	2018-07-25	834,052.66 EUR po kursie walutowym 4.292450000 PLN	2018-07-25	2018-07-25
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-260	-	2018-07-05	2,933,163.60 EUR po kursie walutowym 4.273305000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-158	-	2018-07-05	2,284,788.90 EUR po kursie walutowym 4.292950000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward USD/PLN, 2018.07.02 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-363	-	2018-07-02	2,751,875.38 USD po kursie walutowym 3.612000000 PLN	2018-07-02	2018-07-02
Forward USD/PLN, 2018.07.20 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-365	-	2018-07-20	7,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.690900000 PLN	2018-07-20	2018-07-20
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-416	-	2018-08-20	8,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.689200000 PLN	2018-08-20	2018-08-20
Forward USD/PLN, 2018.07.23 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-40	-	2018-07-23	1,993,434.43 USD po kursie walutowym 3.723000000 PLN	2018-07-23	2018-07-23
Forward USD/PLN, 2018.08.27 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7	-	2018-08-27	306,810.09 USD po kursie walutowym 3.716350000 PLN	2018-08-27	2018-08-27
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-105	-	2018-07-31	4,650,572.41 USD po kursie walutowym 3.720000000 PLN	2018-07-31	2018-07-31
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-168	-	2018-07-31	8,611,332.04 USD po kursie walutowym 3.723050000 PLN	2018-07-31	2018-07-31

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PL

2017-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2018.01.22 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	74	-	2018-01-22	1,014,943.75 CHF po kursie walutowym 3.644300000 PLN	2018-01-22	2018-01-22
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	285	-	2018-01-08	6,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.219750000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	234	-	2018-01-12	10,867,405.50 EUR po kursie walutowym 4.194650000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.05 (-)	Długi	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-5	-	2018-01-05	105,036.84 USD po kursie walutowym 3.532750000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1 016	-	2018-01-11	15,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.549000000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	811	-	2018-01-11	12,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.548900000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	282	-	2018-01-11	5,462,035.83 USD po kursie walutowym 3.532950000 PLN	2018-01-11	2018-01-11

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

2018-06-30				2017-12-31	
NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU					
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:					
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk					
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk				28 037	49 580
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				28 037	49 580
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

PN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		2018-06-30		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			257 243	-	311 897
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	5 573	-	17 482
EUR		-	965	227	946
PLN		222	4 608	16 456	16 456
USD		4 608	-	23	80
2) Należności		-	3 943	-	20
EUR		-	3 839	-	-
PLN		880	104	20	20
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-	28 037	-	49 580
PLN		-	28 037	49 580	49 580
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-	123 864	-	71 348
CHF		1 004	3 786	1 043	3 722
EUR		5 202	22 689	6 443	26 872
PLN		7	7	17	17
USD		26 010	97 382	11 702	40 737
- dłużne papiery wartościowe		-	3 793	-	3 739
CHF		1 004	3 786	1 043	3 722
PLN		7	7	17	17
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-	95 826	-	173 467
CHF		-	-	21	74
EUR		6 248	27 251	11 624	48 481
PLN		40 586	40 586	48 772	48 772
USD		7 476	27 989	21 871	76 140
- dłużne papiery wartościowe		-	80 563	-	70 233
EUR		6 234	27 189	2 030	8 466
PLN		40 586	40 586	48 772	48 772
USD		3 416	12 788	3 733	12 995
6) Nieruchomości		-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	3 724	-	1 518
CHF		-	11	-	-
EUR		187	817	-	-
PLN		1 432	1 432	1 513	1 513
USD		391	1 464	1	5

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEMIEŃNIU FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU		od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
		Dodatnie 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.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe		705	-344	-455	449	163	-487
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		6 662	-7 936	-90	813	720	-5 225
		13 046			-7 034	252	-9 673

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PW

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-06-30		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,7702	CHF	3,5672	CHF
EUR	4,3616	EUR	4,1709	EUR
USD	3,7440	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 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 554	7 748	-4 599	-2 586	-2 772	-1 516
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 271	-9 761	24 422	-8 255	16 734	-8 425
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-3 825	-2 013	19 823	-10 841	13 962	-9 941

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

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 248	4 543	2 119
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	1 120	497
Suma:	2 248	5 663	2 616

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	310 379	266 821	337 543
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	138,34	133,34	125,83
Kategoria B	140,83	134,73	-

PW

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

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:

Na podstawie decyzji podjętej przez zarząd Skarbiec TFI S.A. z dnia 12 kwietnia 2018 w sprawie przeszacowania wartości obligacji EGB0618 wyemitowanych przez EGB Investments S.A. o kodzie ISIN PLEGBIV00061 Subfundusz dokonał odpisu aktualizującego wartość tej obligacji do poziomu 90,41% nominalu oraz 0% odsetek. W dniu 16 kwietnia 2018 roku odpis został zwiększony do poziomu 51% nominalu i do 0% odsetek. Odpis aktualizujący został utworzony w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego oraz niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę w związku z informacją wskazaną powyżej. W dniu 22 czerwca 2018 roku, w związku z pogarszającą się sytuacją ekonomiczną oraz trudnościami z prowadzeniem działalności operacyjnej emitenta obligacji EGB0618, zarząd Skarbiec TFI S.A. zdecydował o zwiększeniu odpisu aktualizującego do poziomu 0% nominalu oraz 0% naliczonych i przyszłych odsetek.

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 – LOKACYJNY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Ewa Radkowska-Swiętoń
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Dariusz Lasiek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jakub Kocjan
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Soldek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bartosz Józefiak
Wiceprezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2018 roku