

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU

(DO DNIA 25 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY)

WYDZIELONY W RAMACH

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU

DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU (do dnia 25 października 2018 roku 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 2020 roku, poz. 95 z póź. zm.) (dalej jako „Ustawa"), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2019 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje trzy kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 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 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 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. Indeksem 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, 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 31 grudnia 2019 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 31-12-2019			na dzień 31-12-2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	62 462	60 425	42,25%	64 997	64 900	30,37%
Instrumenty pochodne	-	898	0,63%	-	-109	-0,04%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	67 553	77 526	54,20%	141 847	145 215	67,96%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**130 015**	**138 849**	**97,08%**	**206 844**	**210 006**	**98,29%**

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 98,33 % 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 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								57 733	14 447	11 288	7,90%
Obligacje								57 733	14 447	11 288	7,90%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								55 851	11 595	9 096	6,36%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2020-06-03	6,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 407	5 434	5 270	3,68%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A., SERIA A (PLERPCO00033)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.	POLSKA	2020-04-14	5,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 240	1 240	641	0,45%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IDEA BANK S.A.	POLSKA	2020-08-14	5,0900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	35 527	3 553	1 845	1,29%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	POLSKA	2020-08-28	5,3100% (ZMIENNY KUPON)	100,00	13 677	1 368	1 340	0,94%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 882	2 852	2 192	1,54%
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	2020-03-30	6,2100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	10	1 000	996	0,70%
GETBACK S.A., SERIA 3/2015 (PLEGBIV00061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GETBACK S.A.	POLSKA	2018-06-22	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	680	660	-	-
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2020-12-07	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 192	1 192	1 196	0,84%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								22 022	48 015	49 137	34,35%
Obligacje								22 022	48 015	49 137	34,35%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 412	7 400	7 151	5,00%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	12	6 000	5 955	4,16%

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
KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2023-04-26	6,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 400	1 400	1 196	0,84%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								5 005	25 167	25 628	17,92%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 06/26/2029 (XS2015296465)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2029-06-26	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 258,50	1 000	4 359	4 376	3,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 10/03/2029 (XS2050982755)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF MONTENEGRO	CZARNOGÓRA	2029-10-03	2,5500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	2 000	8 583	8 502	5,94%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 4/14/2028 (XS0110307930)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	GRECJA	2028-04-14	6,1400% (STAŁY KUPON)	425 850,00	5	2 316	2 683	1,88%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 7/26/2023 (XS1452578591)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2023-07-26	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 258,50	2 000	9 909	10 067	7,04%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								15 605	15 448	16 358	11,43%
WZ0121 (PL0000106068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-01-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,07%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5	5	7	-
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	480	491	0,34%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	9 918	10 424	7,29%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	4 945	5 335	3,73%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								79 755	**62 462**	**60 425**	**42,25%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**-**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**25 905 040**	**-**	**898**	**0,63%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						25 905 040	-	898	0,63%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,941,529.00 EUR po kursie walutowym 4.27755 PLN	4 941 529	-	81	0,06%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,748,582.98 EUR po kursie walutowym 4.29128 PLN	2 748 583	-	82	0,06%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,973,707.16 EUR po kursie walutowym 4.29710 PLN	1 973 707	-	71	0,05%
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	62,416.67 USD po kursie walutowym 3.93015 PLN	62 417	-	8	0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,297,266.17 USD po kursie walutowym 3.85900 PLN	4 297 266	-	264	0,18%
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,961,586.87 USD po kursie walutowym 3.86100 PLN	2 961 587	-	188	0,13%
Forward USD/PLN, 2020.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	60,000.00 USD po kursie walutowym 3.84635 PLN	60 000	-	3	-
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	7,957,108.00 USD po kursie walutowym 3.82455 PLN	7 957 108	-	215	0,15%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	400,000.00 USD po kursie walutowym 3.80992 PLN	400 000	-	5	-
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	502,843.26 USD po kursie walutowym 3.83612 PLN	502 843	-	-19	-0,01%
Suma:						**25 905 040**	**-**	**898**	**0,63%**

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					**147 140**	57 440	60 421	42,24%
PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B7N3YW49)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC	WIELKA BRYTANIA	71 250	26 136	27 240	19,04%
ISHARES $ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ET (IE00B4PY7Y77)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES II PLC	IRLANDIA	20 750	7 260	8 156	5,70%
ISHARES $ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5M4WH52)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES III PLC	IRLANDIA	140	29	33	0,02%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES PLC	IRLANDIA	40 000	17 971	17 986	12,58%
ISHARES PLC PLC, ETFISHARES $ CORP BOND UCITS ETF (IE0032895942)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES PLC	IRLANDIA	15 000	6 044	7 006	4,90%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					**200 001**	10 113	17 105	11,96%
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	17 105	11,96%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346390270)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	1	-	-	-
Suma:					**347 141**	**67 553**	**77 526**	**54,20%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			40 615	41 986	29,35%
	Dłużne papiery wartościowe	20 610	40 615	41 986	29,35%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			**40 615**	**41 986**	**29,35%**

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	101	0,07%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	996	0,70%
WZ0528 (PL0000110383)	491	0,34%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	81	0,06%
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-) (Krótka)	82	0,06%
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-) (Krótka)	71	0,05%
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-) (Krótka)	8	0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	264	0,18%
Forward USD/PLN, 2020.01.22 (-) (Krótka)	3	0,00%
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-) (Krótka)	215	0,15%
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-) (Krótka)	5	0,00%
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Długa)	-19	-0,01%
Suma:	**2 298**	**1,74%**

II. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Aktywa	**143 025**	**213 671**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 039	3 170
2) Należności	118	86
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	93 026	151 170
- dłużne papiery wartościowe	32 605	20 671
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	45 842	59 245
- dłużne papiery wartościowe	27 820	44 229
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**803**	**13 612**
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	19	409
III. Aktywa netto (I - II)	**142 222**	**200 059**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**66 425**	**134 393**
1) Kapitał wpłacony	2 112 498	2 031 639
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 046 073	-1 897 246
V. Dochody zatrzymane	**67 675**	**63 029**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	28 696	25 280
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	38 979	37 749
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**8 122**	**2 637**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**142 222**	**200 059**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 008 012,051	1 496 268,002
Kategoria A	991 221,284	1 494 709,527
Kategoria B	16 780,767	1 548,475
Kategoria PPE	10,000	10,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	141,00	133,70
Kategoria B	146,34	136,88
Kategoria PPE	105,45	97,95

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
I. Przychody z lokat	**7 818**	**9 673**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 714	4 684
Przychody odsetkowe	3 219	3 698
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	882	1 240
Pozostałe	3	51
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**4 403**	**4 384**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 772	4 025
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	120	149
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	17	17
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	2
Koszty odsetkowe	308	29
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	184	162
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	4 402	4 384
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 416	5 289
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 715	-13 069
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 230	-3 636
- z tytułu różnic kursowych	4 249	2 827
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 485	-9 433
- z tytułu różnic kursowych	-3 254	11 117
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	10 131	-7 780
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	9,98	-5,19
Kategoria B	14,12	-10,32
Kategoria PPE	10,31	-1,84

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

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	200 059		310 379	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	10 131		-7 780	
a) przychody z lokat netto	3 416		5 289	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 230		-3 636	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 485		-9 433	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 131		-7 780	
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)	-67 968		-102 540	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	80 859		60 816	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-148 827		-163 356	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-57 837		-110 320	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	142 222		200 059	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	183 826		260 397	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	567 850,151		296 135,823	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 071 338,394		1 043 493,252	
Saldo zmian	-503 488,243		-747 357,429	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 232,292		141 502,761	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000		141 511,380	
Saldo zmian	15 232,292		-8,619	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-		10,000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	-		10,000	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 741 785,613		16 173 935,462	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 750 564,329		14 679 225,935	
Saldo zmian	991 221,284		1 494 709,527	
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	281 704,653		266 472,361	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	264 923,886		264 923,886	
Saldo zmian	16 780,767		1 548,475	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,000		10,000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	10,000		10,000	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	133,70		138,34	
Kategoria B	136,88		140,83	
Kategoria PPE	97,95		0,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	141,00		133,70	
Kategoria B	146,34		136,88	
Kategoria PPE	105,45		97,95	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	5,46%		-3,35%	
Kategoria B	6,91%		-2,80%	
Kategoria PPE (**)	7,66%		-2,09%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	133,32	03-01-2019	133,13	27-12-2018
Kategoria B	136,50	03-01-2019	136,28	27-12-2018
Kategoria PPE	97,68	03-01-2019	97,51	27-12-2018
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	141,03	27-12-2019	139,07	2018/01/23, 2018/01/24, 2018/01/25
Kategoria B	146,36	27-12-2019	141,66	25-01-2018
Kategoria PPE	105,46	2019/12/27, 2019/12/30, 2019/12/31	100,59	02-10-2018

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (***)	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	141,00	31-12-2019	133,70	31-12-2018
Kategoria B	146,34	31-12-2019	136,88	31-12-2018
Kategoria PPE	105,46	31-12-2019	97,95	31-12-2018
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		**2,40%**		**1,68%**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,05%		1,55%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,07%		0,06%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,01%		0,01%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

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

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

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

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

Niniejsze zestawienie zmian 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 – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; 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 ujmuje 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, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 2019, poz. 351 z późn. zm) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wystąpiły.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Należności	**118**	**86**
Z tytułu zbytych lokat	50	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	30	49
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	38	36
- zwrot z tytułu podatku	36	36

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
Zobowiązania	**803**	**13 612**
Z tytułu nabytych aktywów	-	12 270
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	19	409
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	188	6
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	55	565
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	442	300
Pozostałe składniki zobowiązań	99	62
- z tytułu debetu na rachunku bankowym	-	30
- zaliczka na podatek dochodowy	95	23

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	na dzień 31-12-2019		na dzień 31-12-2018	
NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	**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	-	4 039	-	3 170
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	30
PLN	-	-	30	30
MBANK S.A.	-	3 554	-	1 338
EUR	-	-	-	1
PLN	1 498	1 498	1 130	1 130
USD	541	2 056	55	207
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	30	-	30
PLN	30	30	30	30
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	1	-	892
PLN	1	1	892	892
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	454	-	880
EUR	-	-	205	880
USD	120	454	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	5 363	-	7 718
EUR	190	815	258	1 098
PLN	4 455	4 455	5 476	5 476
TRY	-	-	45	38
USD	24	92	311	1 106

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2019 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2018 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 766	7
Dłużne papiery wartościowe	15 766	7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	25 628	13 182
Dłużne papiery wartościowe	25 628	13 182
Suma:	**41 394**	**13 189**

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2019 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2018 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	16 839	20 664
Dłużne papiery wartościowe	16 839	20 664
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	2 192	31 047
Dłużne papiery wartościowe	2 192	31 047
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	**19 031**	**51 711**

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2019 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2018 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	65 499	68 456
Środki na rachunkach bankowych	4 039	3 170
Należności	118	86
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	49 580
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	16 358	20 671
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	44 984	44 529
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	16 358	70 251
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	16 358	20 671
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	16 358	20 671
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	49 580
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	49 580

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- 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 niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2019 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2018 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	2 510	1 088
Należności	36	36
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	60 421	130 499
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	43 650	28 198
Zobowiązania	38	821

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	81	-	2020-01-13	4,941,529.00 EUR po kursie walutowym 4.27755 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	82	-	2020-01-14	2,748,582.98 EUR po kursie walutowym 4.29128 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward EUR/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	71	-	2020-01-13	1,973,707.16 EUR po kursie walutowym 4.29710 PLN	2020-01-13	2020-01-13
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	-	2020-01-08	62,416.67 USD po kursie walutowym 3.93015 PLN	2020-01-08	2020-01-08
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	264	-	2020-01-09	4,297,266.17 USD po kursie walutowym 3.859 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	188	-	2020-01-10	2,961,586.87 USD po kursie walutowym 3.861 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward USD/PLN, 2020.01.22 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	-	2020-01-22	60,000.00 USD po kursie walutowym 3.84635 PLN	2020-01-22	2020-01-22
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	215	-	2020-01-24	7,957,108.00 USD po kursie walutowym 3.82455 PLN	2020-01-24	2020-01-24
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	-	2020-01-21	400,000.00 USD po kursie walutowym 3.80992 PLN	2020-01-21	2020-01-21
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	-	2020-01-09	502,843.26 USD po kursie walutowym 3.83612 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Suma				898	-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2018								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-4	-	2019-01-14	80,131.25 CHF po kursie walutowym 3.76900 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	56	-	2019-01-15	3,892,558.90 EUR po kursie walutowym 4.31795 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	10	-	2019-01-22	304,580.83 EUR po kursie walutowym 4.33748 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-30	-	2019-01-07	2,907,511.58 EUR po kursie walutowym 4.29100 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	5	-	2019-01-14	970,318.75 EUR po kursie walutowym 4.30890 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-6	-	2019-01-09	465,027.40 EUR po kursie walutowym 4.28950 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-37	-	2019-01-09	3,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28950 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	21	-	2019-01-09	2,069,753.42 EUR po kursie walutowym 4.29175 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	87	-	2019-02-19	4,395,266.16 USD po kursie walutowym 3.77575 PLN	2019-02-19	2019-02-19
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	81	-	2019-01-22	4,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.77885 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	39	-	2019-01-22	2,887,805.05 USD po kursie walutowym 3.77217 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2019-02-20	306,810.09 USD po kursie walutowym 3.75840 PLN	2019-02-20	2019-02-20
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-44	-	2019-01-22	6,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.75126 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-49	-	2019-02-21	6,579,509.45 USD po kursie walutowym 3.74826 PLN	2019-02-21	2019-02-21
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-131	-	2019-02-25	4,809,812.98 USD po kursie walutowym 3.72815 PLN	2019-02-25	2019-02-25
Forward USD/PLN, 2019.01.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-108	-	2019-01-24	4,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.73135 PLN	2019-01-24	2019-01-24
Suma				-109	-				

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 31-12-2019		na dzień 31-12-2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	143 025	-	213 671
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 039	-	3 170
EUR	-	-	205	881
PLN	1 529	1 529	2 082	2 082
USD	661	2 510	55	207
2) Należności	-	118	-	86
EUR	8	36	8	36
PLN	82	82	50	50
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	93 026	-	151 170
EUR	4 224	17 986	7 999	34 395
PLN	32 605	32 605	20 671	20 671
USD	11 175	42 435	25 562	96 104
- dłużne papiery wartościowe	-	32 605	-	20 671
PLN	32 605	32 605	20 671	20 671
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	45 842	-	59 245
EUR	6 073	25 862	3 087	13 274
PLN	2 192	2 192	31 047	31 047
USD	4 683	17 788	3 969	14 924
- dłużne papiery wartościowe	-	27 820	-	44 229
EUR	6 018	25 628	3 066	13 182
PLN	2 192	2 192	31 047	31 047
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	803	-	13 612
CHF	-	-	1	4
EUR	-	-	18	76
PLN	784	784	13 200	13 200
USD	5	19	89	332

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2019 do 31-12-2019				od 01-01-2018 do 31-12-2018			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	362	-	-91	-417	2 331	757	-552	-455
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 103	127	-125	-2 964	9 213	10 905	-8 165	-90

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2019
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
CHF	3,9213	3,8166
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 743	2 149	218	969
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 513	3 336	-3 854	-10 402
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**1 230**	**5 485**	**-3 636**	**-9 433**

Nota nr 10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 II. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	**1**	**-**

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 848	4 025
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	924	-
Suma:	**3 772**	**4 025**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	142 222	200 059	310 379
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	141,00	133,70	138,34
Kategoria B	146,34	136,88	140,83
Kategoria PPE	105,45	97,95	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

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

7. Pozostałe informacje:

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

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Marcin Ostrowski
Data: 2020.03.27 14:36:35 CET

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Kosior
Date / Data: 2020-03-27 14:02

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

ANNA MILEWSKA
Elektronicznie podpisany przez ANNA MILEWSKA
Data: 2020.03.27 20:05:07 +01'00'

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

GRZEGORZ ZATRYB
Elektronicznie podpisany przez GRZEGORZ ZATRYB
Data: 2020.03.27 16:04:59 +01'00'

Grzegorz Zatryb
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A

KRZYSZTOF CZERKAS
Elektronicznie podpisany przez KRZYSZTOF CZERKAS
Data: 2020.03.27 17:20:54 +01'00'

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

ANDRZEJ SOŁDEK
Elektronicznie podpisany przez ANDRZEJ SOŁDEK
Data: 2020.03.27 15:36:34 +01'00'

Andrzej Sołdek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 marca 2020 roku