pwc

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 – SPÓŁEK WZROSTOWYCH, 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,

pwc

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

Wniosek

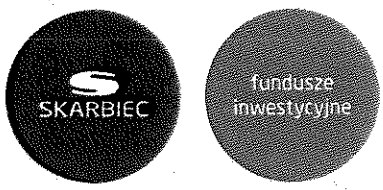
Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji 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:

Bartłomiej Szawłowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12780

Warszawa, 24 sierpnia 2018 r.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

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 – SPÓŁEK WZROSTOWYCH został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 10 lipca 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 późn. 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 nie został uruchomiony.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 i 2 oraz art. 178 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 1000 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Subfunduszu – 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 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 długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz będzie lokował 66% Aktywów w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie w akcje spółek wzrostowych,
2. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek wzrostowych, za które uważa się:
   1) spółki działające w sektorach/branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu,
   2) spółki mające potencjał wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku,
   3) spółki generujące zwroty na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie ekspansji/rozwoju spółki.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
   1) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
   2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
   3) dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, o których mowa w ust. 1;
   4) depozyty bankowe.
3. Subfundusz lokuje w kategorie lokat określone w pkt 2 nie więcej niż 34% Aktywów Subfunduszu.

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. 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	2018-06-30			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	190 204	375 867	76,84%	211 717	313 202	75,46%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	29 664	41 224	8,43%	8 416	13 987	3,38%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-4 453	-0,91%	-	5 088	1,22%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**219 868**	**412 638**	**84,36%**	**220 133**	**332 277**	**80,06%**

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 85,27% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			1 141 617		189 003	375 525	76,77%
MATCH GROUP INC. (US57665R1068)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	112 730	Stany Zjednoczone	10 276	16 351	3,34%
GODADDY INC - CLASS A (US3802371076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	66 400	Stany Zjednoczone	14 079	17 551	3,59%
SOTIFY TECHNOLOGY SA (LU1778762911)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	10 000	Szwecja	6 637	6 299	1,29%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	147 379	Polska	893	23 846	4,88%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	28 734	Niemcy	4 656	17 289	3,53%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	18 228	Stany Zjednoczone	2 581	16 167	3,31%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 798	Stany Zjednoczone	6 150	17 807	3,64%
NETFLIX INC (US64110L1061)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	13 600	Stany Zjednoczone	9 272	19 931	4,07%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	22 713	Stany Zjednoczone	8 600	16 525	3,38%
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	30 120	Stany Zjednoczone	9 280	15 382	3,14%
NASPERS LIMITED (ZAE000015889)	Aktywny rynek regulowany	JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	10 541	Republika Południowej Afryki	6 838	10 021	2,05%
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	64 082	Stany Zjednoczone	9 429	18 311	3,74%
AMS A.G. (AT0000A18XM4)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	41 830	Austria	8 737	11 636	2,38%
TENCENT HOLDINGS LTD (KYG875721634)	Aktywny rynek regulowany	HONG KONG EXCHANGE	59 311	Kajmany	5 298	11 143	2,28%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	75 700	Niemcy	12 968	15 805	3,23%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 461	Polska	2 835	9 743	1,99%
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	23 284	Stany Zjednoczone	5 270	12 293	2,51%
SELVITA S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	141 860	Polska	2 009	8 072	1,65%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	38 250	Francja	6 073	15 679	3,21%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	53 000	Stany Zjednoczone	11 907	16 523	3,38%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 100	Stany Zjednoczone	13 439	17 126	3,50%
ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	15 800	Stany Zjednoczone	7 310	14 423	2,95%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	31 500	Stany Zjednoczone	8 216	13 959	2,85%
SHOPIFY INC (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	27 496	Kanada	9 336	15 019	3,07%
SQUERE INC (US8522341036)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	80 700	Stany Zjednoczone	6 914	18 624	3,81%
Aktywny rynek nieregulowany			106 667		1 201	342	0,07%
NESTMEDIC SA (PLNSTMD00010)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	106 667	Polska	1 201	342	0,07%
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			1 248 284		190 204	375 867	76,84%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			163 200		29 664	41 224	8,43%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	26 200	Chiny	10 150	18 199	3,72%
BAOZUN INC ADR (US06684L1035)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	77 000	Chiny	9 705	15 769	3,22%
iQIYI INC ADR (US46267X1081)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	60 000	Chiny	9 809	7 256	1,49%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			**163 200**		**29 664**	**41 224**	**8,43%**

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						**100 944 999**	-	**-4 453**	**-0,91%**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						100 944 999	-	-4 453	-0,91%
Forward CHF/PLN, 2018.08.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,169,877.77 CHF po kursie walutowym 3.7668500000 PLN	1 169 878	-	-13	-
Forward CHF/PLN, 2018.07.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,078,983.47 CHF po kursie walutowym 3.6861500000 PLN	1 078 983	-	-91	-0,02%
Forward CHF/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,500,000.00 CHF po kursie walutowym 3.6851000000 PLN	1 500 000	-	-128	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,315,427.08 EUR po kursie walutowym 4.3210000000 PLN	3 315 427	-	-153	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	9,705,758.60 EUR po kursie walutowym 4.3210800000 PLN	9 705 759	-	-447	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2784000000 PLN	3 000 000	-	-251	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.07.27 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	295,079.85 EUR po kursie walutowym 4.3382000000 PLN	295 080	-	-9	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2018.07.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2,748,155.10 USD po kursie walutowym 3.6120000000 PLN	2 748 155	-	-363	-0,07%
Forward USD/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	17,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.6180400000 PLN	17 000 000	-	-2 140	-0,44%
Forward USD/PLN, 2018.08.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	15,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	15 000 000	-	-272	-0,06%
Forward USD/PLN, 2018.07.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	12,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	12 000 000	-	-240	-0,05%
Forward USD/PLN, 2018.07.30 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,794,873.28 USD po kursie walutowym 3.7180400000 PLN	1 794 873	-	-44	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	15,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7200000000 PLN	15 000 000	-	-338	-0,07%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	5,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	5 500 000	-	-107	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	4,352,852.29 USD po kursie walutowym 3.7230500000 PLN	4 352 852	-	-85	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.08.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	7,483,991.46 USD po kursie walutowym 3.7729000000 PLN	7 483 991	-	228	0,05%
Suma:						**100 944 999**	**-**	**-4 453**	**-0,91%**

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 38,43%.

TABELE 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
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	-153	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	-447	-0,09%
Forward CHF/PLN, 2018.08.02 (-)	-13	0,00%
Forward CHF/PLN, 2018.07.02 (-)	-91	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.07.05 (-)	-2 140	-0,44%
Forward CHF/PLN, 2018.07.05 (-)	-128	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	-251	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.07.27 (-)	-9	0,00%
Forward USD/PLN, 2018.07.30 (-)	-44	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	-85	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.08.02 (-)	228	0,05%
Suma:	**-3 133**	**-0,64%**

II. BILANS

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	**489 126**	**415 027**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 438	24 367
2) Należności	269	159
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	42 100	58 224
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	417 091	327 189
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	228	5 088
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**12 181**	**8 581**
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	4 681	-
III. Aktywa netto (I - II)	**476 945**	**406 446**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**319 606**	**315 633**
1) Kapitał wpłacony	2 426 843	2 061 384
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 107 237	-1 745 751
V. Dochody zatrzymane	**-35 431**	**-21 331**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-86 760	-75 998
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	51 329	54 667
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**192 770**	**112 144**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**476 945**	**406 446**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 001 719,4890	3 990 136,0730
Kategoria A	4 001 709,4890	3 990 136,0730
Kategoria PPE	10,0000	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	119,19	101,86
Kategoria PPE	110,48	-

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	**3 430**	**986**	**637**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	508	825	616
Przychody odsetkowe	296	156	21
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 626	-	-
Pozostałe	-	5	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**14 192**	**25 025**	**13 568**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13 874	20 461	11 648
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	119	106	44
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	143	52	11
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-	-
Koszty odsetkowe	11	18	7
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	4 326	1 822
Pozostałe	44	62	36
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	14 192	25 025	13 568
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-10 762	-24 039	-12 931
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	77 288	110 155	65 232
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 338	59 347	40 283
- z tytułu różnic kursowych	2 523	-2 193	150
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	80 626	50 808	24 949
- z tytułu różnic kursowych	16 287	-22 313	-14 393
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	66 526	86 116	52 301
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	16,63	21,58	15,40
Kategoria PPE	18,62	-	-

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	406 446		245 349	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	66 526		86 116	
a) przychody z lokat netto	-10 762		-24 039	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 338		59 347	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	80 626		50 808	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	66 526		86 116	
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)	3 973		74 981	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	365 459		542 722	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-361 486		-467 741	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	70 499		161 097	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	476 945		406 446	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	461 038		309 719	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 095 994,8950		5 606 690,6380	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 084 421,4790		4 947 244,7130	
Saldo zmian	11 573,4160		659 445,9250	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,0000		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	10,0000		-	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 823 537,3850		27 727 542,4900	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 821 827,8960		23 737 406,4170	
Saldo zmian	4 001 709,4890		3 990 136,0730	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,0000		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	10,0000		-	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	101,86		73,66	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	119,19		101,86	
Kategoria PPE	110,48		-	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	17,01%		38,28%	
Kategoria PPE	10,14% (**)		-	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	**Wartość**	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
Kategoria A	102,96	2018-02-08	73,92	2017-01-02
Kategoria PPE	99,73	2018-04-25	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	126,83	2018-06-14	109,82	2017-11-21
Kategoria PPE	117,34	2018-06-14	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (***)				
Kategoria A	119,19	2018-06-30	101,86	2017-12-31
Kategoria PPE	110,48	2018-06-30	-	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**6,21%**		**8,08%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6,07%		6,61%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,05%		0,03%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,06%		0,02%	
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 na dzień 30 czerwca 2018 roku liczona jest od dnia pierwszej wyceny jednostek 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 – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

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 nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym 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 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	**269**	**159**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	156	36
Z tytułu dywidend	-	30
Z tytułu odsetek	15	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	98	91
- z tytułu podatków	97	91

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania	**12 181**	**8 581**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 681	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	804	1 150
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 636	3 290
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	1 751	2 906
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	309	1 235
- z tytułu debetów na rachunkach	-	1 079

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	-	29 438	-	24 367
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	11 110	-	2 450
PLN	11 110	11 110	2 450	2 450
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	13	-	-
PLN	13	13	-	-
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	550	-	-
PLN	550	550	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	16 402	-	21 751
EUR	-	-	311	1 298
PLN	15 448	15 448	20 453	20 453
USD	255	954	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 363	-	166
PLN	1 363	1 363	166	166

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 (*)	-	20 229	-	19 254
CHF	9	33	4	15
EUR	117	491	357	1 517
GBP	-	-	50	241
HKD	22	10	-	-
PLN	18 528	18 528	15 997	15 997
USD	323	1 167	391	1 485
ZAR	-	-	2	1

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

*) 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 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	-	-

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 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 (****)	72 035	87 838
Środki na rachunkach bankowych	29 438	24 367
Należności	269	159
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	42 100	58 224
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	228	5 088
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	58 224
- Transakcja przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A.	-	58 224

****) 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 RYZYKO WALUTOWE	2018-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 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	954	1 298
Należności	97	121
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	375 088	297 549
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	228	5 088
Zobowiązania	4 681	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30								
	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 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-13	-	2018-08-02	1,169,877.77 CHF po kursie walutowym 3.7668500000 PLN	2018-08-02	2018-08-02
Forward CHF/PLN, 2018.07.02 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-91	-	2018-07-02	1,078,983.47 CHF po kursie walutowym 3.6861500000 PLN	2018-07-02	2018-07-02
Forward CHF/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-128	-	2018-07-05	1,500,000.00 CHF po kursie walutowym 3.6851000000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-153	-	2018-07-25	3,315,427.08 EUR po kursie walutowym 4.3210000000 PLN	2018-07-25	2018-07-25
Forward EUR/PLN, 2018.07.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-447	-	2018-07-25	9,705,758.60 EUR po kursie walutowym 4.3210800000 PLN	2018-07-25	2018-07-25
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-251	-	2018-07-05	3,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2784000000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.27 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-9	-	2018-07-27	295,079.85 EUR po kursie walutowym 4.3382000000 PLN	2018-07-27	2018-07-27
Forward USD/PLN, 2018.07.02 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-363	-	2018-07-02	2,748,155.10 USD po kursie walutowym 3.6120000000 PLN	2018-07-02	2018-07-02
Forward USD/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-2 140	-	2018-07-05	17,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.6180400000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward USD/PLN, 2018.08.21 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-272	-	2018-08-21	15,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	2018-08-21	2018-08-21
Forward USD/PLN, 2018.07.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-240	-	2018-07-23	12,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	2018-07-23	2018-07-23
Forward USD/PLN, 2018.07.30 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-44	-	2018-07-30	1,794,873.28 USD po kursie walutowym 3.7180400000 PLN	2018-07-30	2018-07-30
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-338	-	2018-07-31	15,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7200000000 PLN	2018-07-31	2018-07-31
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-107	-	2018-07-31	5,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	2018-07-31	2018-07-31

	2018-06-30								
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-85	-	2018-07-31	4,352,852.29 USD po kursie walutowym 3.7230500000 PLN	2018-07-31	2018-07-31
Forward USD/PLN, 2018.08.02 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	228	-	2018-08-02	7,483,991.46 USD po kursie walutowym 3.7729000000 PLN	2018-08-02	2018-08-02

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2018.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	133	-	2018-01-22	1,820,000.00 CHF po kursie walutowym 3.6443000000 PLN	2018-01-22	2018-01-22
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	33	-	2018-01-08	779,982.72 EUR po kursie walutowym 4.2150000000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	95	-	2018-01-08	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2197500000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	374	-	2018-01-10	9,026,041.61 EUR po kursie walutowym 4.2141000000 PLN	2018-01-10	2018-01-10
Forward EUR/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	19	-	2018-01-12	880,179.77 EUR po kursie walutowym 4.1946500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2 561	-	2018-01-11	38,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.5487000000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	440	-	2018-01-12	6,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.5489000000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	913	-	2018-01-11	13,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.5489000000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	178	-	2018-01-12	2,748,979.16 USD po kursie walutowym 3.5461500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	24	-	2018-01-12	432,526.27 USD po kursie walutowym 3.5359500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	300	-	2018-01-11	5,804,916.51 USD po kursie walutowym 3.5329500000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	18	-	2018-01-19	525,801.40 USD po kursie walutowym 3.5152500000 PLN	2018-01-19	2018-01-19

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2018-06-30	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**42 100**	**58 224**
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	42 100	58 224
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		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	-	489 126	-	415 027
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	29 438	-	24 367
EUR	-	-	311	1 298
PLN	28 484	28 484	23 069	23 069
USD	255	954	-	-
2) Należności	-	269	-	159
DKK	48	28	48	27
EUR	16	68	15	63
PLN	172	172	38	38
USD	-	-	9	30
ZAR	3	1	3	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	42 100	-	58 224
PLN	42 100	42 100	58 224	58 224
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	417 091	-	327 189
CHF	3 086	11 636	3 405	12 148
EUR	16 035	69 937	15 308	63 848
PLN	42 003	42 003	29 640	29 640
USD	78 396	293 515	63 641	221 553
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	228	-	5 088
CHF	-	-	37	133
EUR	-	-	125	521
USD	61	228	1 274	4 434
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	12 181	-	8 581
CHF	62	232	-	-
EUR	197	860	-	-
PLN	7 500	7 500	8 581	8 581
USD	959	3 589	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT 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.	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.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	2 818	14 589	-1 190	-	2 192	36	-2 965	-19 738	1 710	36	-1 556	-11 659
Kwity depozytowe	895	1 698	-	-	241	-	-1 661	-2 611	209	-	-213	-2 770

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
DKK	0,5852	DKK	0,5602	DKK
EUR	4,3616	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,9270	GBP	4,7001	GBP
SEK	0,4190	SEK	0,4243	SEK
TRY	0,8206	TRY	0,9235	TRY
USD	3,7440	USD	3,4813	USD
ZAR	0,2728	ZAR	0,2832	ZAR

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	19 083	90 167	27 000	46 129	21 023	24 318
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-22 421	-9 541	32 347	4 679	19 260	631
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-3 338**	**80 626**	**59 347**	**50 808**	**40 283**	**24 949**

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone 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 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2017-01-01 do 2017-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2017-01-01 do 2017-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	9 137	12 371	5 363
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	4 737	8 090	6 285
Suma:	**13 874**	**20 461**	**11 648**

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	406 446	245 349	385 545
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	101,86	73,66	71,00
Kategoria PPE	-	-	-

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:
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.

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 – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

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-Świętoń
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jakub Kocjan
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Dariusz Lasek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Sołdek
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