



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

**WYDZIELONY W RAMACH**

**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU**

**DO DNIA 30 CZERWCA 2020 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 2020 roku, poz. 95) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2020 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Pieniężny SKARBIEC – KASA, następnie do dnia 1 lutego 2019 roku Subfundusz SKARBIEC - OSZCZĘDNOŚCIOWY),
2. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJA (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC – OBLIGACJA),
3. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY),
4. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR,
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC - WAGA),
6. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA),
7. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
8. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – 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).
17. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE.

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 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.

### **Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Grant Thornton Polska sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest 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. Indeks 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 kategorii 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 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

## I. ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 30-06-2020			na dzień 31-12-2019		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	357 797	663 892	93,41%	408 693	532 272	96,13%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	15 258	33 584	4,72	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-6 716	-0,92%	-	9 208	1,66%
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	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>373 055</b>	<b>690 760</b>	<b>97,21%</b>	<b>408 693</b>	<b>541 480</b>	<b>97,79%</b>

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

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 98,13% 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.

**TABELA UZUPELNIAJĄCE**

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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			1 005 415		357 797	663 892	93,41%
CD PROJEKT S.A. (PLOP1TC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 966	POLSKA	60	3 936	0,55%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	17 919	STANY ZJEDNOCZONE	17 231	27 098	3,81%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 470	STANY ZJEDNOCZONE	24 445	27 125	3,82%
SERVICENOW INC (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	17 900	STANY ZJEDNOCZONE	17 679	28 862	4,06%
ADVANCED MICRO DEVICES INC (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	109 800	STANY ZJEDNOCZONE	16 298	22 994	3,23%
SHOPIFY INC - CLASS A (CA82509L1076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	9 415	KANADA	2 620	35 573	5,00%
TRADE DESK INC/THE -CLASS A (US88339J1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	16 630	STANY ZJEDNOCZONE	16 595	26 909	3,79%
MONGODB INC (US60937P1066)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	31 650	STANY ZJEDNOCZONE	10 986	28 516	4,01%
ALTERYX INCORPORATED (US02156B1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	43 879	STANY ZJEDNOCZONE	14 844	28 694	4,04%
HUBSPOT INC (US4435731009)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ INTERMARKET	19 310	STANY ZJEDNOCZONE	16 261	17 249	2,43%
ZSCALER INC (US98980G1022)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	75 504	STANY ZJEDNOCZONE	17 162	32 910	4,63%
OKTA INC (US6792951054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	36 086	STANY ZJEDNOCZONE	9 710	28 762	4,05%
ATLASSIAN CORP PLC (GB00BZ09BD16)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	37 700	WIELKA BRYTANIA	17 077	27 053	3,81%
ROKU INC (US77543R1023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	45 454	STANY ZJEDNOCZONE	11 477	21 084	2,97%
COUPA SOFTWARE INC (US22266L1061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	27 141	STANY ZJEDNOCZONE	6 716	29 931	4,21%
TWILIO INC - A (US90138F1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	32 809	STANY ZJEDNOCZONE	25 285	28 656	4,03%
RINGCENTRAL INC (US76680R2067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	24 854	STANY ZJEDNOCZONE	15 859	28 197	3,97%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS (US98980L1017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	32 596	STANY ZJEDNOCZONE	8 898	32 897	4,63%
FIVE9 INC (US3383071012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	56 500	STANY ZJEDNOCZONE	13 488	24 890	3,50%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A (US22788C1053)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	75 926	STANY ZJEDNOCZONE	16 964	30 311	4,26%
DATADOG INC (US23804L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	94 172	STANY ZJEDNOCZONE	11 925	32 594	4,59%
DOCUSIGN INC (US2561631068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	51 559	STANY ZJEDNOCZONE	15 706	35 344	4,97%
TELADOC HEALTH INC (US87918A1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	29 900	STANY ZJEDNOCZONE	21 386	22 714	3,20%
BILL.COM HOLDINGS INC (US0900431000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	86 175	STANY ZJEDNOCZONE	18 327	30 945	4,35%
AVALARA INC (US05338G1067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	20 100	STANY ZJEDNOCZONE	10 798	10 648	1,50%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			1 005 415		357 797	663 892	93,41%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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			78 674		15 258	33 584	4,72%
SEA LTD-ADR (US81141R1005)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	78 674	KAJMANY	15 258	33 584	4,72%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			78 674		15 258	33 584	4,72%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>165 121 147</b>	-	<b>-6 716</b>	<b>-0,92%</b>
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						165 121 147	-	-6 716	-0,92%
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,413,913.11 USD po kursie walutowym 3.9340000000 PLN	6 413 913	-	-298	-0,04%
Forward USD/PLN, 2020.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	29,496,985.95 USD po kursie walutowym 3.9366000000 PLN	29 496 986	-	-1 289	-0,18%
Forward USD/PLN, 2020.07.02 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	8,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9328200000 PLN	8 000 000	-	-382	-0,05%
Forward USD/PLN, 2020.07.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	14,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.9637700000 PLN	14 200 000	-	-239	-0,03%
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,566,982.18 USD po kursie walutowym 3.9196000000 PLN	4 566 982	-	-278	-0,04%
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,735,444.18 USD po kursie walutowym 3.9196000000 PLN	1 735 444	-	-106	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,697,573.64 USD po kursie walutowym 3.9196000000 PLN	1 697 574	-	-103	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	30,046,745.99 USD po kursie walutowym 3.9167400000 PLN	30 046 746	-	-1 915	-0,27%
Forward USD/PLN, 2020.07.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,765,258.69 USD po kursie walutowym 3.9097200000 PLN	3 765 259	-	-266	-0,04%
Forward USD/PLN, 2020.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	20,014,957.76 USD po kursie walutowym 3.9593000000 PLN	20 014 958	-	-422	-0,06%
Forward USD/PLN, 2020.07.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	14,138,901.64 USD po kursie walutowym 3.9341000000 PLN	14 138 902	-	-653	-0,09%
Forward USD/PLN, 2020.07.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	7,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.9573200000 PLN	7 000 000	-	-161	-0,02%
Forward USD/PLN, 2020.07.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,516,012.62 USD po kursie walutowym 3.9692500000 PLN	1 516 013	-	-17	-
Forward USD/PLN, 2020.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	22,528,370.77 USD po kursie walutowym 3.9542000000 PLN	22 528 371	-	-587	-0,08%
<b>Suma:</b>						<b>165 121 147</b>	-	<b>-6 716</b>	<b>-0,92%</b>

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi **0,92%**.

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

**TABELE DODATKOWE**

<b>TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	-298	-0,04%
Forward USD/PLN, 2020.07.22 (-)	-1 289	-0,18%
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	-278	-0,04%
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	-106	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	-103	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.10 (-)	-1 915	-0,27%
Forward USD/PLN, 2020.07.10 (-)	-266	-0,04%
Forward USD/PLN, 2020.07.17 (-)	-422	-0,06%
Forward USD/PLN, 2020.07.24 (-)	-653	-0,09%
Forward USD/PLN, 2020.07.17 (-)	-17	0,00%
Forward USD/PLN, 2020.07.29 (-)	-587	-0,08%
<b>Suma:</b>	<b>-5 934</b>	<b>-0,83%</b>



## II. BILANS

BILANS	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
<b>I. Aktywa</b>	<b>710 822</b>	<b>553 740</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 528	12 084
2) Należności	1 818	161
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	697 476	532 272
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	9 223
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>28 107</b>	<b>6 591</b>
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	6 716	15
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>682 715</b>	<b>547 149</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>260 535</b>	<b>360 484</b>
1) Kapitał wpłacony	3 654 005	3 245 047
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 393 470	-2 884 563
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>104 476</b>	<b>53 877</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-151 279	-132 233
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	255 755	186 110
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>317 704</b>	<b>132 788</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>682 715</b>	<b>547 149</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 491 803,947	4 215 004,437
Kategoria A	3 472 639,519	4 201 845,166
Kategoria PPE	19 164,428	13 159,271
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	195,47	129,80
Kategoria PPE	203,69	131,51

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 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>42</b>	<b>1 665</b>	<b>1 937</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	21	67	54
Przychody odsetkowe	20	106	62
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	1 492	1 821
Pozostałe	1	-	-
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>19 091</b>	<b>38 053</b>	<b>24 212</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	18 246	37 242	23 863
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	202	286	127
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	20	24	14
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	27	48	22
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	2	1
Koszty odsetkowe	9	20	8
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	315	-	-
Pozostałe	271	431	177
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>3</b>	<b>28</b>	<b>4</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>19 088</b>	<b>38 025</b>	<b>24 208</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-19 046</b>	<b>-36 360</b>	<b>-22 271</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>254 561</b>	<b>172 274</b>	<b>179 807</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	69 645	136 091	105 176
- z tytułu różnic kursowych	9 939	9 539	5 296
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	184 916	36 183	74 631
- z tytułu różnic kursowych	5 245	-6 590	-8 257
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>235 515</b>	<b>135 914</b>	<b>157 536</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	67,40	32,22	40,16
Kategoria PPE	75,30	41,39	45,92

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 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	135 566		150 118	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	547 149		397 025	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	235 515		135 914	
a) przychody z lokat netto	-19 046		-36 360	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	69 645		136 091	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	184 916		36 183	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	235 515		135 914	
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)	-99 949		14 204	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	408 958		541 338	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-508 907		-527 134	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	135 566		150 118	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	682 715		547 149	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	548 468		512 630	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	-723 200,490		123 549,796	
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym	-723 200,490		123 549,796	
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 714 789,347		4 260 734,350	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 443 994,994		4 150 333,825	
Saldo zmian	-729 205,647		110 400,525	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 182,695		13 171,701	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	177,538		22,430	
Saldo zmian	6 005,157		13 149,271	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu	3 491 803,947		4 215 004,437	
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	40 262 003,947		37 547 214,600	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	36 789 364,428		33 345 369,434	
Saldo zmian	3 472 639,519		4 201 845,166	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 363,951		13 181,256	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	199,523		21,985	
Saldo zmian	19 164,428		13 159,271	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	129,80		97,04	
Kategoria PPE	131,51		91,81	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	195,47		129,80	
Kategoria PPE	203,69		131,51	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	50,59%		33,76%	
Kategoria PPE	54,89%		43,24%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	103,10	16-03-2020	93,32	03-01-2019
Kategoria PPE	104,55	16-03-2020	88,32	03-01-2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	195,60	22-06-2020	149,50	26-07-2019
Kategoria PPE	204,02	22-06-2020	150,86	26-07-2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	195,47	30-06-2020	129,80	31-12-2019
Kategoria PPE	203,69	30-06-2020	131,51	31-12-2019

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>7,00%</b>	<b>7,42%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6,69%	7,26%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	0,07%	0,06%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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

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

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE:**

# **SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓLEK WZROSTOWYCH**

## **Nota nr 1**

### **Opis przyjętych zasad rachunkowości:**

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

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

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

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

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

#### **Dzień wyceny**

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

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

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

#### **Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

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

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

Nie wystąpiły

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

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
<b>Należności</b>	<b>1 818</b>	<b>161</b>
Z tytułu zbytych lokat	1 708	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	19	48
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	5
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	91	108
- należności od TFI	1	24
- zwrot z tytułu podatku	88	84

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
<b>Zobowiązania</b>	<b>28 107</b>	<b>6 591</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 716	15
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 288	590
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 479	179
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	11 915	5 707
Pozostałe składniki zobowiązań	6 709	100
- z tytułu podatku	6 685	-

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	11 528	-	12 084
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	-	-	11
PLN	-	-	11	11
MBANK S.A.	-	10 368	-	12 893
PLN	10 359	10 359	12 893	12 893
USD	2	9	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 160	-	-820
PLN	1 160	1 160	-820	-820
NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	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 (*)	-	14 151	-	15 760
EUR	1	4	14	62
PLN	13 701	13 701	14 546	14 546
USD	107	446	302	1 152

\*) 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 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	13 346	21 468
Środki na rachunkach bankowych	11 528	12 084
Należności	1 818	161
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	9 223
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-
Środki na rachunkach bankowych	9	-
Należności	1 796	88
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	664 846	511 529
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	9 223
Zobowiązania	6 716	15

(\*\*\*\*\*) Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w złotych.

Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa.

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 30-06-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-298	6 413 913,11	15-07-2020	6 413 913,11	15-07-2020	15-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 289	29 496 985,95	22-07-2020	29 496 985,95	22-07-2020	22-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-382	8 000 000,00	02-07-2020	8 000 000,00	02-07-2020	02-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-239	14 200 000,00	03-07-2020	14 200 000,00	03-07-2020	03-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-278	4 566 982,18	15-07-2020	4 566 982,18	15-07-2020	15-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-106	1 735 444,18	15-07-2020	1 735 444,18	15-07-2020	15-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-103	1 697 573,64	15-07-2020	1 697 573,64	15-07-2020	15-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 915	30 046 745,99	10-07-2020	30 046 745,99	10-07-2020	10-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-266	3 765 258,69	10-07-2020	3 765 258,69	10-07-2020	10-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-422	20 014 957,76	17-07-2020	20 014 957,76	17-07-2020	17-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-653	14 138 901,64	24-07-2020	14 138 901,64	24-07-2020	24-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-161	7 000 000,00	23-07-2020	7 000 000,00	23-07-2020	23-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-17	1 516 012,62	17-07-2020	1 516 012,62	17-07-2020	17-07-2020
Forward USD/PLN, 2020.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-587	22 528 370,77	29-07-2020	22 528 370,77	29-07-2020	29-07-2020
<b>Suma:</b>				<b>-6 716</b>	<b>165 121 146,53</b>		<b>165 121 147</b>		
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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 372	11 986 785,57	13-01-2020	11 986 785,57	13-01-2020	13-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 089	15 770 195,73	08-01-2020	15 770 195,73	08-01-2020	08-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 698	27 699 681,29	09-01-2020	27 699 681,29	09-01-2020	09-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40	709 327,61	21-01-2020	709 327,61	21-01-2020	21-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	418	5 818 374,48	13-01-2020	5 818 374,48	13-01-2020	13-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 085	15 000 000,00	09-01-2020	15 000 000,00	09-01-2020	09-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	316	5 000 000,00	10-01-2020	5 000 000,00	10-01-2020	10-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	92	1 395 783,82	21-01-2020	1 395 783,82	21-01-2020	21-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	426	9 000 000,00	23-01-2020	9 000 000,00	23-01-2020	23-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	969	20 455 546,16	14-01-2020	20 455 546,16	14-01-2020	14-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	388	8 000 000,00	13-01-2020	8 000 000,00	13-01-2020	13-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	270	10 000 000,00	24-01-2020	10 000 000,00	24-01-2020	24-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	60	4 836 275,44	21-01-2020	4 836 275,44	21-01-2020	21-01-2020
Forward USD/PLN, 2020.01.08 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15	317 769,10	08-01-2020	317 769,10	08-01-2020	08-01-2020
<b>Suma:</b>				<b>9 208</b>	<b>135 989 739,20</b>		<b>135 989 739</b>		

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

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

Nie dotyczy

### Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

dl

### Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	710 822	-	553 740
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 528	-	12 084
PLN	11 519	11 519	12 084	12 084
USD	2	9	-	-
2) Należności	-	1 818	-	161
DKK	48	29	48	27
EUR	13	58	13	55
PLN	22	22	73	73
USD	429	1 708	1	4
ZAR	6	1	6	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	697 476	-	532 272
PLN	3 936	3 936	20 743	20 743
USD	174 231	693 540	134 694	511 529
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	9 223
USD	-	-	2 428	9 223
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	28 107	-	6 591
PLN	21 391	21 391	6 576	6 576
USD	1 687	6 716	4	15

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZ U	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	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	11 054	4 914	-2 780	-	11 223	-	-2 269	-6 249	5 756	-	-1 045	-7 916
Kwity depozytowe	1 947	331	-282	-	598	-	-13	-341	598	-	-13	-341

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,1818	CHF	3,9213	CHF
DKK	0,5992	DKK	0,5700	DKK
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
GBP	4,8851	GBP	4,9971	GBP
SEK	0,4249	SEK	0,4073	SEK
TRY	0,5807	TRY	0,6380	TRY
USD	3,9806	USD	3,7977	USD
ZAR	0,2297	ZAR	0,2712	ZAR

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	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	69 684	200 840	156 513	27 091	110 392	69 115
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-39	-15 924	-20 422	9 092	-5 216	5 516
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>69 645</b>	<b>184 916</b>	<b>136 091</b>	<b>36 183</b>	<b>105 176</b>	<b>74 631</b>

#### Nota nr 10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### Nota nr 10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Usługi w zakresie rachunkowości	-	28	4
Usługi prawne	3	-	-
<b>Suma:</b>	<b>3</b>	<b>28</b>	<b>4</b>

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

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	8 106	17 913	8 554
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	10 140	19 329	15 309
<b>Suma:</b>	<b>18 246</b>	<b>37 242</b>	<b>23 863</b>

**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	547 149	397 025	406 446
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	129,80	97,04	101,86
Kategoria PPE	131,51	91,81	0,00

## 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 wskutek tzw. lockdownu 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 realny sektor gospodarki wznowieniem skupu obligacji i obniżeniem wymagań ostrożnościowych. Rządy zapowiedziały uruchomienie programów stymulacji fiskalnej o niespotykanej do tej pory skali, sięgające 20% PKB. Rządy chciały uniknąć masowej skali upadłości przedsiębiorstw oraz wzrostu bezrobocia. Zakrojone na szeroką skalę programy pomocowe ma też uruchomić Unia Europejska. 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. Efektem ubocznym podjętych działań będzie wzrost deficytu budżetowego i zagrożenie inflacji. W ramach trwającej walki z pandemią możliwe są punktowe powroty lockdownu w wybranych rejonach skutkujące ograniczeniami w działalności gospodarczej. Z powodów opisanych powyżej w okresie najbliższych miesięcy należy spodziewać się utrzymywania podwyższonej zmienności na rynkach, która może negatywnie wpływać na wyceny jednostek funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI.

Zmienność na rynkach finansowych będą dodatkowo pogłębiać inne czynniki np. realna groźba eskalacji wojny handlowej USA-Chiny, konflikty na Białorusi, Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie.

#### **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**

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Aneta Skrodzka-Książek  
*Dyrektor Zarządzający*  
*Departament Księgowości i Wyceny Funduszy*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

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

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Anna Milewska  
*Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Grzegorz Zatryb  
*Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Krzysztof Czerkas  
*Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2020 roku