



## **PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET NEUTRAL**

**wydzielony w ramach  
SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**za okres  
od dnia 1 stycznia 2022 roku  
do dnia 30 czerwca 2022 roku**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe SUBFUNDUSZU SKARBIEC - MARKET NEUTRAL wydzielonego w ramach SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **4 988** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **7 892** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **1 702** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **4 301** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Piotr Szulec**  
*Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

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

**Radosław Cholewiński**  
*Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Data: 26 sierpnia 2022 roku

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje o Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 28 sierpnia 2012 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 (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień bilansowy funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY
2. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJA
3. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY
4. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA
6. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA
7. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES
8. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – NOWEJ GENERACJI
9. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH
10. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS (w dniu 10.12.2020 połączony z Subfunduszem Skarbiec Rynków Rozwiniętych)
11. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
12. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
13. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU
14. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY PLUS
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

### 2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

#### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. Fundusz będzie dążył do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, poprzez zastosowanie strategii typu market neutral, przy użyciu tam gdzie jest to możliwe instrumentów pochodnych.
2. Subfundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez zastosowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje spółek, ocenionych przez zarządzającego jako niedowartościowane przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy poprzez zawieranie kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka systematycznego i rynkowego (równoczesne zajmowanie pozycji długiej i krótkiej na podobnym poziomie aktywów) oraz kreowanie wartości dodanej dzięki wykorzystywaniu nieefektywności w wycenie akcji poszczególnych spółek w relacji do wyceny szerokiego rynku. Subfundusz będzie budował portfel akcji, który ma posiadać większy potencjał stopy zwrotu niżeli przeciwstawna pozycja w kontraktach terminowych na indeks giełdowy.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### Przedmiot lokat Subfunduszu

Subfundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez zastosowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje spółek, ocenionych przez zarządzającego jako niedowartościowane przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy poprzez zawieranie kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka systematycznego i rynkowego (równoczesne zajmowanie pozycji długiej i krótkiej na podobnym poziomie aktywów) oraz kreowanie wartości dodanej dzięki wykorzystywaniu nieefektywności w wycenie akcji poszczególnych spółek w relacji do wyceny szerokiego rynku. Subfundusz będzie budował portfel akcji, który ma posiadać większy potencjał stopy zwrotu niżeli przeciwstawna pozycja w kontraktach terminowych na indeks giełdowy.

#### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz będzie lokował od 50% do 80% aktywów Subfunduszu w akcje, warraty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe. Pozostałe Aktywa Subfunduszu, Subfundusz może lokować do 50% aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:
  - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
  - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem

zapadalności,

2. Aktywa Subfunduszu będą również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.
3. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. W przypadku umów, mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, zawieranych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest takie zaangażowanie w instrumenty pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczone tym instrumentem do zera. W przypadku umów, mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, zawieranych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym możliwe jest takie zaangażowanie w instrumenty pochodne, które:
  - 1) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym jest indeks giełdowy akcji - modyfikuje alokację w akcje o maksymalnie 100% aktywów Subfunduszu,
  - 2) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym są papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa - modyfikuje alokację w danym papierze wartościowym do poziomu limitu przypadającego na dany papier wartościowy,
  - 3) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym są dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów rządowych oraz banki centralne – modyfikuje średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu o maksymalnie 3 lata,
  - 4) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym jest stopa procentowa - modyfikuje średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu o maksymalnie 3 lata.

Opócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

### **3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu**

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”.

#### **Podmiot prowadzący księgi**

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

### **4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku. Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 oraz dane za okres od 01 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacji zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, wykazane w pełnych tysiącach złotych.

### **5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożeni kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

### **6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszu**

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

### **7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących**

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. 191 ust. 1 i 1a oraz art. 192 ust. 2, 3 i 4 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 C:
  - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych;
  - b) stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 3) Jednostki Uczestnictwa D
  - 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 D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 4) 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.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

**TABELA GŁÓWNA**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2022			31-12-2021		
	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	5 514	4 032	50,25%	6 852	8 189	64,43%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 302	1 034	12,88%	1 553	1 419	11,16%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-78	-0,97%	-	-124	-0,98%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>6 816</b>	<b>4 988</b>	<b>62,16%</b>	<b>8 405</b>	<b>9 484</b>	<b>74,61%</b>

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

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			41 196		5 514	4 032	50,25%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 400	POLSKA	256	110	1,37%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 200	POLSKA	120	98	1,22%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	124	HOLANDIA	121	265	3,30%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	102	STANY ZJEDNOCZONE	19	69	0,86%
AMAZON.COM, INC. (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	440	STANY ZJEDNOCZONE	277	209	2,61%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	819	NIEMCY	84	96	1,20%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 851	POLSKA	215	92	1,15%
BIOGEN INC (US09062X1037)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	200	STANY ZJEDNOCZONE	248	183	2,28%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	800	POLSKA	76	83	1,03%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	115	STANY ZJEDNOCZONE	237	245	3,05%
HORIZON PHARMA PLC (IE00BQPQZ61)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	425	IRLANDIA	175	152	1,89%
ALPHABET INC. (US02079K3059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	30	STANY ZJEDNOCZONE	215	293	3,65%
OKTA INC (US6792951054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	510	STANY ZJEDNOCZONE	409	207	2,58%
ATLISSIAN CORP PLC (GB00BZ09BD16)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	100	WIELKA BRYTANIA	143	84	1,05%
ADYEN NV (NL0012969182)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	33	HOLANDIA	117	214	2,67%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	348	STANY ZJEDNOCZONE	373	82	1,02%
CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC. (US22788C1053)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	200	STANY ZJEDNOCZONE	193	151	1,88%

SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET NEUTRAL wydzielony w ramach SKARBIEC FIO  
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

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
DATADOG INC (US23804L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	580	STANY ZJEDNOCZONE	197	248	3,09%
DANAHER CORP (US2358511028)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	200	STANY ZJEDNOCZONE	105	227	2,83%
CLOUDFLARE INC (US18915M1071)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	400	STANY ZJEDNOCZONE	185	78	0,97%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 000	LUKSEMBURG	577	286	3,56%
UNITY SOFTWARE INC (US91332U1016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	440	STANY ZJEDNOCZONE	263	73	0,91%
GoodRx Holdings Inc (US38246G1085)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 150	STANY ZJEDNOCZONE	183	31	0,39%
HUUUGE INC. (US44853H1086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	STANY ZJEDNOCZONE	176	179	2,23%
ROBLOX CORP (US7710491033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EDGX Exchange	900	STANY ZJEDNOCZONE	316	133	1,66%
CRISPR THERAPEUTICS AG (CH0334081137)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	340	SZWAJCARIA	154	93	1,16%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 489	POLSKA	80	51	0,64%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
<b>Suma:</b>			<b>41 196</b>		<b>5 514</b>	<b>4 032</b>	<b>50,25%</b>

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			2 652		1 302	1 034	12,88%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED ADR (US01609W1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	680	KAJMANY	470	347	4,32%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD ADR (US8740391003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	522	TAJWAN	106	191	2,38%
BEIGENE LTD (US07725L1026)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	210	KAJMANY	250	152	1,89%
PINDUODUO INC ADR (US7223041028)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 240	KAJMANY	476	344	4,29%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
<b>Suma:</b>			<b>2 652</b>		<b>1 302</b>	<b>1 034</b>	<b>12,88%</b>



SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET NEUTRAL wydzielony w ramach SKARBIEC FIO  
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>20</b>	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						20	-	-	-
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOU22, 2022.09.16 (DE000C6JGCX9) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR	7	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2220, 2022.09.16 (PL0GF0024083) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	10	-	-	-
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU22, 2022.09.16 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU22, 2022.09.16 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy NDX INDEX	2	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>6</b>	-	<b>-78</b>	<b>-0,97%</b>
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						6	-	-78	-0,97%
Forward EUR/PLN, 2022.08.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	160,820.92 EUR po kursie walutowym 4.6416000000 PLN	1	-	-12	-0,15%
Forward USD/PLN, 2022.09.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	21,955.29 USD po kursie walutowym 4.4778000000 PLN	1	-	-1	-0,01%
Forward USD/PLN, 2022.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 USD po kursie walutowym 4.4573000000 PLN	1	-	-3	-0,04%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	495,454.78 USD po kursie walutowym 4.5096000000 PLN	1	-	-3	-0,04%
Forward USD/PLN, 2022.08.02 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	33,032.59 USD po kursie walutowym 4.4750000000 PLN	1	-	-1	-0,01%
Forward USD/PLN, 2022.09.02 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	298,823.15 USD po kursie walutowym 4.3229000000 PLN	1	-	-58	-0,72%
<b>Suma:</b>						<b>26</b>	-	<b>-78</b>	<b>-0,97%</b>

**II. ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

**TABELA DODATKOWA**

<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, 2022.08.02 (-)	-1	-0,01%
Forward USD/PLN, 2022.09.02 (-)	-58	-0,72%
Forward EUR/PLN, 2022.08.10 (-)	-12	-0,15%
Forward USD/PLN, 2022.09.13 (-)	-1	-0,01%
Forward USD/PLN, 2022.07.22 (-)	-3	-0,04%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	-3	-0,03%
<b>Suma:</b>	<b>-78</b>	<b>-0,98%</b>

Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

**III. BILANS**  
na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach  
oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

<b>BILANS</b>	<b>30-06-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>8 024</b>	<b>12 711</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 733	2 875
2. Należności	225	179
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 066	9 608
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	49
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>132</b>	<b>518</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>7 892</b>	<b>12 193</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>19 236</b>	<b>21 835</b>
1. Kapitał wpłacony	528 541	526 752
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-509 305	-504 917
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-9 515</b>	<b>-10 720</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-10 398	-10 385
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	883	-335
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-1 829</b>	<b>1 078</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>7 892</b>	<b>12 193</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>77 087,9840</b>	<b>99 312,7858</b>
Kategoria A	77 077,9840	99 302,7858
Kategoria D	10,0000	10,0000
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>102,38</b>	<b>122,77</b>
Kategoria A	102,38	122,77
Kategoria D	77,28	92,23

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>141</b>	<b>291</b>	<b>295</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	7	290	262
Przychody odsetkowe	2	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	128	-	32
Pozostałe	4	1	1
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>213</b>	<b>1 397</b>	<b>1 007</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	85	1 075	810
- stała część wynagrodzenia	85	1 075	810
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	54	176	91
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	2
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	48	86	20
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	2	2
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	5	1
Koszty odsetkowe	1	-	11
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	8	-
Pozostałe	24	45	70
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>154</b>	<b>1 397</b>	<b>1 007</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-13</b>	<b>-1 106</b>	<b>-712</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-1 689</b>	<b>-4 725</b>	<b>-3 548</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 218	10 279	8 511
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 907	-15 004	-12 059
- z tytułu różnic kursowych	408	343	102
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-1 702</b>	<b>-5 831</b>	<b>-4 260</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-22,08</b>	<b>-58,71</b>	<b>-19,87</b>
Kategoria A	-20,39	-20,14	-
Kategoria D	-14,95	-7,77	-

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 01-01-2022 do 30-06-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2021 do 30-06-2021
- Usługi agenta transferowego	18	-	28
- Podatek	1	45	-
- Usługi księgowo - rok ubiegły	4	-	-

Wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa, za bieżący okres sprawozdawczy i za rok obrotowy 2021, został obliczony jako zmiana wartości w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Natomiast wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa w okresie porównawczym za pierwsze półrocze 2021 był ważony liczbą jednostek uczestnictwa danej kategorii.

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

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		12 193		80 930
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-1 702		-5 831
a) przychody z lokat netto		-13		-1 106
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		1 218		10 279
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-2 907		-15 004
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-1 702		-5 831
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), w tym:		-2 599		-62 906
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		1 789		24 416
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-4 388		-87 322
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-4 301		-68 737
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		7 892		12 193
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		8 777		42 378
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		16 493,8415		174 993,5081
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		38 718,6433		641 964,8443
Saldo zmian		-22 224,8018		-466 971,3362
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 966 978,9700		3 950 485,1285
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 889 890,9860		3 851 172,3427
Saldo zmian		77 087,9840		99 312,7858
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa (**)		77 087,9840		99 312,7858
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		122,77		142,91
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		102,38		122,77
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-16,61%		-14,09%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	96,07	24-05-2022	122,38	16-12-2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	122,15	03-01-2022	150,19	11-02-2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(****)	102,38	30-06-2022	123,09	30-12-2021
<b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (****):</b>		<b>4,89%</b>		<b>3,26%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,95%		2,51%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla Depozytariusza		1,24%		0,37%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości		1,10%		0,20%
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>		<b>16 493,8415</b>		<b>174 993,5081</b>
Kategoria A		16 489,7405		174 983,5081
Kategoria D		4,1010		10,0000
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>		<b>38 718,6433</b>		<b>641 964,8443</b>
Kategoria A		38 714,5423		641 964,8443
Kategoria D		4,1010		-
<b>Saldo zmian</b>		<b>-22 224,8018</b>		<b>-466 971,3362</b>
Kategoria A		-22 224,8018		-466 981,3362
Kategoria D		-		10,0000
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
<b>2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu</b>				

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 966 978,9700</b>	<b>3 950 485,1285</b>
Kategoria A	3 966 964,8690	3 950 475,1285
Kategoria D	14,1010	10,0000
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 889 890,9860</b>	<b>3 851 172,3427</b>
Kategoria A	3 889 886,8850	3 851 172,3427
Kategoria D	4,1010	-
<b>Saldo zmian</b>	<b>77 087,9840</b>	<b>99 312,7858</b>
Kategoria A	77 077,9840	99 302,7858
Kategoria D	10,0000	10,0000
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>77 087,9840</b>	<b>99 312,7858</b>
Kategoria A	77 077,9840	99 302,7858
Kategoria D	10,0000	10,0000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A	122,77		142,91	
Kategoria D	92,23		-	
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A	102,38		122,77	
Kategoria D	77,28		92,23	
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)</b>				
Kategoria A	-16,61%		-0,14%	
Kategoria D	-16,21%		-0,08%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	96,07	24-05-2022	122,38	16-12-2021
Kategoria D	72,45	24-05-2022	91,94	16-12-2021
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	122,15	03-01-2022	150,19	11-02-2021
Kategoria D	91,77	03-01-2022	101,73	22-10-2021
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	102,38	30-06-2022	123,09	30-12-2021
Kategoria D	77,28	30-06-2022	92,47	30-12-2021

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Funduszu z Dnia Wyceny.

(\*\*) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

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

(\*\*\*\*) 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 Subfunduszu 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 oraz wartości wyrażonych %.

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

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1. Polityka rachunkowości Funduszu

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

##### a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

##### b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

- 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 zero.
- 6) Otwarty kontrakt terminowy ujmuje 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 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) Transakcje FX zawarte na datę waluty SPOT (oraz krótszą) traktuje się jako składniki lokat funduszu i są ujmowane w księgach zgodnie z zasadami określonymi w pkt 16). Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
- 18) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego 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 ogłasza kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
- 19) 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.
- 20) 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.
- 21) 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.
- 22) Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 23) 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.
- 24) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Klasyfikacja papierów wartościowych do aktywnego rynku**

- 1) Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:
  - Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
  - Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
  - Wolumen obrotu analizowany w kontekście każdego instrumentu oddzielnie jest adekwatny do ilości instrumentów posiadanych przez Fundusz i stanowi realny rynek zbytu dla Funduszu. Analiza o której mowa odbywa się co miesiąc pierwszego dnia roboczego miesiąca na podstawie obrotów z miesiąca poprzedzającego analizę. Aby dany rynek spełniał kryterium rynku aktywnego obroty w badanym okresie muszą być wyższe niż 30% ilości instrumentu posiadanego przez Fundusz w przypadku instrumentów udziałowych oraz 20% ilości instrumentu posiadanego przez Fundusz w przypadku instrumentów dłużnych. W sytuacji w której wynik analizy dla poszczególnych Funduszy będzie różny, przyjmuje się, że w obu przypadkach rynek jest aktywny jednak w odniesieniu do ceny stosowanej do wyceny Funduszu o pozycji przekraczającej wskazany wyżej próg obrotu zastosowana będzie korekta do wartości godziwej uwzględniająca ryzyko niskiej płynności.
- 2) W przypadku krajowych i zagranicznych papierów wartościowych klasyfikacja wykonywana jest przez Księgowość Funduszy.
- 3) Zagraniczne instrumenty dłużne dla których nie występuje obrót w wysokości co najmniej 10 mln waluty w każdym dniu sesyjnym ostatniego miesiąca kalendarzowego klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.
- 4) Obligacje Skarbu Państwa notowane na BONDSPOT kwalifikowane są do rynku aktywnego. Bony skarbowe notowane na BONDSPOT nie są kwalifikowane do rynku aktywnego. W przypadku zwiększenia się częstotliwości obrotu na bonach skarbowych, uzasadniające zmianę klasyfikacji bonów, Księgowość Funduszy inicjuje zmianę niniejszego dokumentu.
- 5) Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa emitowane przez Polski Fundusz Rozwoju notowane na GPW ASO CATALYST lub będące przedmiotem obrotu w systemie Ipopema Matching kwalifikowane są do rynku aktywnego
- 6) Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego notowane na GPW RR CATALYST oraz/lub będące przedmiotem obrotu w systemie Ipopema Matching kwalifikowane są do rynku aktywnego.
- 7) Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa będące przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego.
- 8) Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danej obligacji w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 10.



- 9) Wolumen obrotu danej serii obligacji z rynku GPW ASO CATALYST oraz GPW RR CATALYST przyrównuje się do obrotu równego dolnym widełkom koszyka obrotów, do którego został sklasyfikowany obrót tej serii obligacji w ramach systemu Ipopema Matching przez pracowników Ipopema Securities
- 10) W przypadku zaprzestania notowania danej obligacji na rynku uznanym dla tej obligacji za rynek główny lub braku możliwości uzyskania ceny rolę rynku głównego ze skutkiem natychmiastowym może przejąć inny rynek aktywny.
- 11) Papiery udziałowe zagraniczne notowane na rynkach, klasyfikowane są do rynku aktywnego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 1 a wybór rynku głównego odbywa się w oparciu o najwyższy wolumen transakcji w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym badanie.
- 12) Niezależnie od powyższego, lista aktywnych rynków aktualizowana jest w przypadku powzięcia informacji przez Księgowość Funduszy o zmianach, które mogłyby uzasadniać wyłączenie danego rynku jako rynku aktywnego.
- 13) Można dokonać zmiany klasyfikacji rynku z aktywnego na nieaktywny i odwrotnie w trakcie roku obrotowego w przypadku, jeżeli papier wartościowy zacznie/przestanie spełniać kryteria określone w punkcie 3.
- 14) Dopuszcza się możliwość zakwalifikowania papieru wartościowego do rynku aktywnego pomimo nie spełniania kryteriów określonych powyżej decyzją Członka Zarządu TFI w formie podpisanej instrukcji TFI. Zmiana kwalifikacji rynku dla danego papieru wartościowego nie stanowi zmiany metodologii wyceny i może zostać wykonana w czasie trwania roku obrotowego. Każdorazowo taka klasyfikacja podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **Wartość godziwa.**

- 1) Lokaty Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 2) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - Cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
  - Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
  - Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
- 3) W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów. W takim przypadku, Subfundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
- 4) Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
- 5) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **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.

#### **c) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych przez Fundusz zasad rachunkowości.

Zmiana zasad rachunkowości miała miejsce od 01 lipca 2021 roku w związku z dostosowaniem polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku ale Fundusz miał czas na dostosowanie się do nowych zasad końca czerwca 2021 roku. Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej (2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej). Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

W związku z powyższym dane porównawcze za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2021 roku zaprezentowane zostały zgodnie z zasadami obowiązującymi w tym okresie.

W pierwszej połowie 2021 r. Skarbiec TFI dla instrumentów, które nie spełniały definicji aktywnego rynku stosował wycenę zgodną z metodą skorygowanej ceny nabycia.

Zgodnie z nowym brzmieniem rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, każdy składnik portfela funduszu musi być wyceniony według wartości godziwej. Tę w pierwszej kolejności definiuje aktywny rynek. Ale jeśli takowego nie ma, wówczas wartość godziwą należy oszacować przy użyciu modelu bazującego na danych obserwowalnych bezpośrednio i pośrednio.

W związku ze zróżnicowaniem aktywów wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych, Skarbiec TFI przygotował niezależne modele wyceny w zależności od charakterystyki danego emitenta. Każdy ze wspomnianych modeli opiera się na tym samym przewodnim założeniu tj. wycena rynkowa jest najlepszym mechanizmem oceny ryzyka kredytowego danego emitenta. W związku z powyższym jako priorytetowe źródło informacji na temat ryzyka kredytowego danego emitenta wykorzystuje się implikowaną wiarygodną ceną rynkową spread kredytowy z transakcji na podobnych aktywach zarejestrowanych na giełdzie lub w KDPW. W opinii TFI jest to spójne z § 24 pkt. 2 w/w rozporządzenia tj. „w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 (cena z aktywnego rynku), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)”, gdzie jako dane obserwowalne definiuje się ceny identycznych lub podobnych aktywów z rynku aktywnego oraz rynku, który nie jest aktywny (pkt 21b lit.a,b). W przypadku braku danych obserwowalnych proponuje się odrębne rozwiązania dla każdej z grup emitentów w celu estymacji wartości godziwej.

Wraz z nowym rozporządzeniem wprowadzono nową definicję aktywnego rynku także dla instrumentów udziałowych co spowodowało konieczność zmiany sposobu wyceny nie tylko tych instrumentów, które wyceniane były metodą skorygowanej ceny nabycia lecz także zastosowanie dyskonta płynnościowego dla pojedynczych instrumentów udziałowych.

Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu zaprezentowano w pkt.7 Informacji dodatkowej sprawozdania półrocznego Subfunduszu na dzień 30.06.2021 roku.

papier wartościowy (nazwa i ISIN)	wycena wg metodologii obowiązującej na 30.06.2021 roku	wycena wg wartości godziwej określonej zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym	wpływ
1. ANSWEAR.COM S.A. (PLANSWR00019)	752 126,75	743 756,50	-8 370,25
	łącznie wpływ na wartość aktywów netto (w zł):		<b>-8 370,25</b>

W związku z dostosowaniem Polityki rachunkowości Funduszu do zmienionych przepisów prawa od dnia 1 lipca 2021 roku Towarzystwo przeanalizowało wpływ zmian metod wyceny na bilans otwarcia sprawozdania finansowego, to jest na dzień 1 stycznia 2021 roku i ocenia jako nieistotny dlatego też efekt wpływu zmian przepisów w prezentowanym sprawozdaniu finansowym został ujawniony za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2021 roku.

#### d) Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Od dnia 1 lipca 2021 r. obowiązuje nowa polityka rachunkowości. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku (zwane dalej „Rozporządzeniem zmieniającym”) zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku a Fundusz dostosował się do nowych zasad od 1 lipca 2021 roku.

Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

Oprócz powyższych zmian Rozporządzenie zmieniło prezentację bilansu i rachunku wyników z operacji. W celu zapewnienia porównywalności Fundusz dokonał zmiany prezentacji również dla danych porównawczych.

Ponadto, zmianie uległ Załącznik nr 1 do Rozporządzenia, w szczególności:

**w części 3. Bilans:**

- a) wcześniej prezentowana pozycja „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu” została zastąpiona pozycją o nazwie „Transakcje reverse repo / buy-sell back”
- b) w pozycjach „Składniki lokat notowane na aktywnym rynku” oraz „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku” zostały usunięte linie informujące jaką ich część stanowią „dłużne papiery wartościowe”
- c) z pozycji „Aktywa” usunięto wskazanie, jaką ich część stanowią „Nieruchomości”
- d) w pozycji Kapitał wpacony dodano wskazanie jaką jego część stanowią „certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone”.

**w części 4. Rachunek wyniku z operacji:**

- 1) w pkt. 1, pozycji „II. Koszty funduszu” dodano wskazanie jaką część Wynagrodzenia dla towarzystwa stanowi „stała część wynagrodzenia” oraz „zmienna część wynagrodzenia”
- 2) z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat ” zostało usunięte wskazanie jaka jego część pochodzi „z tytułu różnic kursowych”
- 3) dodano nową pozycję o nazwie ” VIII. Podatek dochodowy”

Ponadto Rozporządzenie zmieniające wprowadziło szereg nowych ujawnień do sprawozdań finansowych, przede wszystkim dotyczących poziomów wartości godziwej, ujęte w powyższym sprawozdaniu w punkcie 3a, 3b oraz 3c Informacji dodatkowej.

#### Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
<b>Należności</b>	<b>225</b>	<b>179</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	116
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	105	1
Z tytułu dywidend	-	3
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	120	59
- z tytułu podatku	61	59
- należności od TFI z tyt odsetek debetowych od kredytów	59	-

#### Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
<b>Zobowiązania</b>	<b>132</b>	<b>518</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	245
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	78	173
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	5	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3	-
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	41	95
Pozostałe składniki zobowiązań	5	4

#### Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

##### 1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30-06-2022		31-12-2021	
	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.
<b>I. Banki / waluty</b>	-	<b>2 733</b>	-	<b>2 875</b>
MBANK S.A.	-	2 733	-	2 875
EUR	50	234	108	496
PLN	1 629	1 629	1 710	1 710
USD	194	870	165	669

##### 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)</b>	-	<b>2 244</b>	-	<b>7 157</b>
CHF	-	-	-	1
EUR	57	263	414	1 902
GBP	2	10	-	-
PLN	1 299	1 299	3 253	3 253
USD	159	672	493	2 001

Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

### 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

#### Nota – 5. Ryzyka

##### 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30-06-2022	31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

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

##### 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30-06-2022	31-12-2021
	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.

##### 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2022	31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b>	<b>2 958</b>	<b>3 103</b>
Środki na rachunkach bankowych	2 733	2 875
Należności	225	179
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	49
<b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>	<b>2 733</b>	<b>2 924</b>
MBANK S.A.	2 733	2 924
Środki na rachunkach bankowych	2 733	2 875
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	49

(\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stała, zmienna 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 koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

<b>NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE</b>	<b>30-06-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
<b>Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>	<b>5 410</b>	<b>9 663</b>
Srodki na rachunkach bankowych	1 104	1 165
Należności	61	179
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 167	7 852
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	49
Zobowiązania	78	418

**Nota – 6. Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2022								
	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 EUR/PLN, 2022.08.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-12	746,00	10-08-2022	-161,00	10-08-2022	10-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	148,00	02-08-2022	-33,00	02-08-2022	02-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.09.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-58	1 292,00	02-09-2022	-299,00	02-09-2022	02-09-2022
Forward USD/PLN, 2022.09.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	98,00	13-09-2022	-22,00	13-09-2022	13-09-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	446,00	22-07-2022	-100,00	22-07-2022	22-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	2 234,00	26-08-2022	-495,00	26-08-2022	26-08-2022
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOU22, 2022.09.16 (DE000C6JGCX9)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	16-09-2022	16-09-2022
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2220, 2022.09.16 (PL0GF0024083)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	16-09-2022	16-09-2022
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU22, 2022.09.16 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	16-09-2022	16-09-2022
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU22, 2022.09.16 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	16-09-2022	16-09-2022
<b>Suma:</b>					<b>4 964,00</b>				

SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET NEUTRAL wydzielony w ramach SKARBIEC FIO  
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2021								
	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 EUR/PLN, 2022.01.04 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	139,00	04-01-2022	30 000,00	04-01-2022	04-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.04 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	34	-1 601,00	04-01-2022	-340 597,31	04-01-2022	04-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.04 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	114,00	04-01-2022	24 359,41	04-01-2022	04-01-2022
Forward GBP/PLN, 2022.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-107,00	05-01-2022	-19 087,06	05-01-2022	05-01-2022
Forward GBP/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	136,00	05-01-2022	25 000,00	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	-310,00	14-01-2022	-78 325,77	14-01-2022	14-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-145	-7 629,00	05-01-2022	1 914 850,61	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-239,00	18-01-2022	-58 015,05	18-01-2022	18-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	1 179,00	05-01-2022	288 326,00	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	-941,00	10-03-2022	-228 912,57	10-03-2022	10-03-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	276,00	05-01-2022	67 173,60	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	246,00	05-01-2022	60 000,00	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	202,00	05-01-2022	49 442,17	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	73,00	05-01-2022	17 736,59	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	253,00	05-01-2022	62 391,59	05-01-2022	05-01-2022
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOH22, 2022.03.18 (DE000C6EV2S2)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18-03-2022	18-03-2022
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2220, 2022.03.18 (PL0GF0022889)	Krótką	Futures	-	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	18-03-2022	18-03-2022



SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET NEUTRAL wydzielony w ramach SKARBIEC FIO  
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

31-12-2021									
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH22, 2022.03.18 (-)	Krótka	Futures	-	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	18-03-2022	18-03-2022
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH22, 2022.03.18 (-)	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18-03-2022	18-03-2022
<b>Suma:</b>					<b>-2 015 359,01</b>				

**Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych**

**1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.**

Nie dotyczy

**2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.**

Nie dotyczy

**3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**

Nie dotyczy

**4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**

Nie dotyczy

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

**1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.**

Nie dotyczy

**2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.**

Nie dotyczy

**Nota – 9. Waluty i różnice kursowe**

**1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30-06-2022		31-12-2021	
		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.
<b>I. Aktywa</b>		-	8 024	-	12 711
<b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	2 733	-	2 875
	EUR	50	234	108	496
	PLN	1 629	1 629	1 710	1 710
	USD	194	870	165	669
<b>2) Należności</b>		-	225	-	179
	DKK	1	1	1	1
	EUR	13	59	13	58
	PLN	164	164	1	1
	USD	-	1	29	119
<b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>		-	-	-	-
<b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		-	5 066	-	9 608
	EUR	123	575	279	1 284
	PLN	899	899	1 756	1 756
	USD	803	3 592	1 617	6 568
<b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		-	-	-	49
	EUR	-	-	7	34
	GBP	-	-	-	4
	USD	-	-	3	11
<b>6) Pozostałe aktywa</b>		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>		-	132	-	518
	EUR	3	12	1	3
	PLN	54	54	100	100
	USD	15	66	102	415



- 3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30-06-2022		31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,6904	CHF	4,4484	CHF
DKK	0,6292	DKK	0,6184	DKK
EUR	4,6806	EUR	4,5994	EUR
GBP	5,4429	GBP	5,4846	GBP
TRY	0,2689	TRY	0,3016	TRY
USD	4,4825	USD	4,0600	USD

**Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja**

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu
- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 748	-2 953	13 006	-16 830	10 519	-13 947
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-530	46	-2 727	1 826	-2 008	1 888
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 218</b>	<b>-2 907</b>	<b>10 279</b>	<b>-15 004</b>	<b>8 511</b>	<b>-12 059</b>

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu

Nie dotyczy

- 4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

**Nota – 11. Koszty Subfunduszu**

**1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	18	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	1	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	40	-	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami**

Nie dotyczy

**3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa**

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	85	1 075	810
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>85</b>	<b>1 075</b>	<b>810</b>

**Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	44561	44196	43830
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	12 193	80 930	43 768
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	122,77	142,91	127,86
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	122,77	142,91	127,86
Kategoria D	92,23	-	-

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione 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.

### 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. W dniu 1 lipca 2021 r. metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia, w szczególności dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości. Dzień 31 grudnia 2021 r. jest pierwszym dniem bilansowym, w którym obowiązuje wymóg klasyfikacji aktywów i zobowiązań według poziomów hierarchii wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWE	30-06-2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy
<b>Aktywa</b>	<b>5 066</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>5 066</b>
Akcje	4 032	-	-	-	4 032
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 034	-	-	-	1 034
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>-78</b>	<b>0</b>	<b>-0,99%</b>	<b>-78</b>
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-78	-	-0,99%	-78

**poziom 1** - cena z aktywnego rynku

**poziom 2** - cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni

**poziom 3** - cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne

**Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej.**

Nie dotyczy

**3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.**

Nie dotyczy

**3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.**

Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą poprzez zdyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych w postaci kuponów oraz wartości nominalnej na datę wyceny za pomocą odpowiednio skonstruowanej krzywej dyskontowej odzwierciedlającej utratę wartości pieniądza w czasie powiększonej o ryzyko braku spłaty danego emitenta, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku:
  - w przypadku powyższych typów aktywów wycena przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych generowanych przez dany instrument;
  - do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwot wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
    - konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczenie przyszłych kwot nominalnych,
    - konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
    - uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
    - do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR
    - przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
    - założenia dotyczące ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka oraz kosztem płynności uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
  - wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
    - cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
    - cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny ale wolumen obrotu uznany został za wiarygodny
    - danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
    - danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;
- b) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym o istotnie niskiej płynności – Towarzystwo stosuje model wyceny w oparciu o ostatnią dostępną cenę rynkową skorygowaną o dyskonto z tytułu braku płynności. Dyskonto płynnościowe odzwierciedla ryzyko częściowej utraty wartości akcji w wyniku obserwowanych bid\_ask spreadów na danym instrumencie oraz wydłużonym czasie wyjścia z inwestycji w związku z niskimi wolumenem obrotu danego instrumentu.

**3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.**

Nie dotyczy

**3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.**

Nie dotyczy

**3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.**

Nie dotyczy

**3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.**

Nie dotyczy

**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. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

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

**5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie dotyczy

**5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**

Nie dotyczy

**5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu**

Nie dotyczy

**5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych**

Nie dotyczy

**5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki przekroczenia ustawowych lub Statutowych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu.

**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.**

**a) Ujawnienie COVID-19**

W pierwszym półroczu 2022 roku wpływ pandemii Covid-19 na gospodarkę i rynki finansowe był znacznie mniejszy niż w dwóch poprzednich latach. Największe zakłócenia związane były z prowadzoną w Chinach polityką „Zero Covid” i zarządzanymi w ich ramach bardzo rygorystycznymi restrykcjami. Szczególnie negatywny wpływ na łańcuchy dostaw miały zamknięcia w Szanghaju i wynikające z nich przestoje w portach morskich. Jednak wraz ze spadającą liczbą zachorowań, coraz niższą śmiertelnością oraz nowymi środkami farmaceutycznymi pandemia przestała być istotnym czynnikiem wpływającym na rynki. W Polsce stan epidemii został zastąpiony stanem zagrożenia epidemicznego w 22 maja br.

Przez pierwszych sześć miesięcy bieżącego roku Skarbiec TFI S.A funkcjonował w modelu pracy hybrydowej. Towarzystwo posiada odpowiednią infrastrukturę do tych wspomnianego modelu działania. Jakość kluczowych procesów operacyjnych nie uległa pogorszenia. Stwierdzone przypadki COVID-19 u pracowników miały ograniczony charakter z uwagi na pracę zdalną lub hybrydową i zachowywanie zasad bezpieczeństwa sanitarnego. Dzięki podjętym działaniom stan epidemii oraz nieliczne przypadki COVID-19 stwierdzone wśród pracowników Towarzystwa nie wpłynęły na jakość zarządzania funduszami inwestycyjnymi w Skarbiec TFI S.A w pierwszym półroczu 2022 roku.

**b) Wpływ wojny rosyjsko-ukraińskiej**

Fundusze zarządzane przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie mają znaczącej ekspozycji na spółki ukraińskie lub na spółki, w których rynek ukraiński odgrywa rolę dominującą. Skarbiec TFI S.A nie zatrudnia pracowników z Ukrainy, którzy z racji dalszego rozwoju sytuacji nie mogliby wykonywać swych obowiązków (pobór do wojska, brak łączności przy pracy zdalnej), a w przypadku, gdyby tacy pracownicy pojawili się w strukturze spółki lub zaistniały okoliczności, w których pracownicy ci wymagaliby wsparcia, Towarzystwo jest na to odpowiednio przygotowane. Oddziaływanie wojny rosyjsko-ukraińskiej na Towarzystwo i zarządzanych funduszy należy rozpatrywać na gruncie makroekonomii i geopolityki. Kontynuacja agresji Rosji na Ukrainę, przy coraz większym wsparciu pomocowym, ale również zbrojeniowym dla Ukrainy ze strony krajów Unii Europejskiej czy USA może negatywnie oddziaływać zarówno na światowe łańcuchy dostaw jak i powodować podwyższoną zmienność na rynkach finansowych. Ceny aktywów i surowców mogą podlegać znacznym wahaniom w zależności od dalszego rozwoju sytuacji i możliwych do realizacji scenariuszy. W odniesieniu do polskiego rynku kapitałowego możliwy jest dalszy odpływ kapitału zwłaszcza zagranicznego (następne uderzenia na miasta ukraińskie, kolejne uderzenia rosyjskich dywizji, realne groźby użycia taktycznej broni jądrowej).



W scenariuszu eskalacji konfliktu ceny akcji mogą ulec dalszym spadkom, z wyjątkiem akcji firm realizujących dostawy dla wojska, w tym producentów broni. Ceny ropy naftowej i gazu ziemnego oraz innych nośników energii mogą natomiast dalej rosnąć. Podobnie może być z wieloma innymi cenami towarów, ponieważ zarówno Rosja, jak i Ukraina są istotnymi eksporterami surowców, żywności oraz metali i gazów technicznych. Wspomniany wzrost cen nośników energii i surowców może oddziaływać proinflacyjne. Z drugiej strony, wojna na terytorium Ukrainy może też negatywnie oddziaływać na nastroje konsumenckie i osłabiać popyt na niektóre wyroby i usługi. Bezpieczne waluty, takie jak dolar amerykański czy frank szwajcarski, mogą się umacniać, a cena złota może dalej rosnąć. Eskalacja czy kontynuacja konfliktu rosyjsko-ukraińskiego może także prowadzić do dalszej deprecjacji złotego w stosunku do innych walut: USD, EUR, CHF. Fundusze zarządzane przez Towarzystwo mogą być w związku z tym zmuszone do utrzymywania wyższego poziomu depozytów zabezpieczających od transakcji pochodnych na rynkach walutowych (hedging).

Z wojną rosyjsko-ukraińską związany jest wzrost ryzyka w obszarze bezpieczeństwa cyfrowego. Podobnie jak w przypadku innych państw NATO, także w odniesieniu do Polski prawdopodobne są ataki rosyjskich służb specjalnych na systemy transakcyjne i ewidencyjno-rozliczeniowe GPW w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz systemy rozliczeniowe działające w bankach w Polsce i zagranicą. Z tego powodu w Towarzystwie nadal baczna uwaga przywiązujemy do bezpieczeństwa cyfrowego. W wyniku ww. wojny wzrastają też wymagania wobec Towarzystwa związane z przestrzeganiem nowych wymogów związanych z praniem brudnych pieniędzy (nowe listy sankcyjne wobec osób powiązanych z administracją rosyjską i rosyjskimi oligarchami oraz separatystycznymi regionami Ługańska i Doniecka).

**c) Wpływ wzrostu inflacji i stóp procentowych**

Dynamiczny wzrost stóp procentowych na świecie będący reakcją banków centralnych na równie wysoki wzrost wskaźników inflacji, a także wzrost rentowności obligacji skarbowych może negatywnie oddziaływać na realizowane stopy zwrotu na rynku długu skarbowego i zainteresowanie inwestorów oszczędzaniem za pośrednictwem funduszy obligacyjnych. Uporczywość wysokiej inflacji zmusza najważniejsze banki centralne czyli amerykański Fed i Europejski Bank Centralny do przyspieszenia tempa dotychczasowego zaostrzania polityki pieniężnej, co powoduje obawy w zakresie wystąpienia w głównych gospodarkach światowych zjawiska stagflacji czy nawet recesji. Tak jednoznaczne wskazanie priorytetu przez władze monetarne i wzrost ryzyka recesji bardzo negatywnie wpływają na sentyment inwestorów zarówno na rynku długu, jak i akcji. Wskutek podwyższonej zmienności na rynkach finansowych i na rynkach surowców jak również ww. działań banków centralnych w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo można spodziewać się wzrostu ilości zleceń odkupu jednostek uczestnictwa lub ich konwersji. Wzrost ilości różnorodnych operacji może być dla Towarzystwa wyzwaniem operacyjnym, na które Towarzystwo jest przygotowane. W przypadku funduszy koncentrujących swoje inwestycje na rynkach zagranicznych nie przewidujemy trudności płynnościowych. W przypadku funduszy aktywnych na rynku akcji GPW w Warszawie ryzyko płynnościowe jest wyższe, przy czym obecnie nie występuje bezpośrednie zagrożenie dla płynności funduszy i realizacji zleceń odkupienia.

**7. 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.