JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

WYDZIELONY W RAMACH
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa 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 (Dz. U. z 2018 roku, poz. 1355 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa"), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2018 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

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

W ramach Funduszu został również wydzielony SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE, jednak na dzień 31 grudnia 2018 roku nie został uruchomiony.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje trzy kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością

minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 191 ust. 1 i 1a oraz art. 192 ust. 2, 3 i 4 Statutu Funduszu:

Jednostki Uczestnictwa A:

a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1000 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

2. Jednostki Uczestnictwa PPE:
   a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
   b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem".

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. 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 aniżeli przeciwstawna pozycja w kontraktach terminowych na indeks giełdowy.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. 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 aniżeli przeciwstawna pozycja w kontraktach terminowych na indeks giełdowy.

2. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo stopa zwrotu w wysokości 10% roku.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz będzie lokował od 50% do 80% aktywów Subfunduszu w akcje, warranty 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 zabezpieczane 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.

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	32 635	31 960	67,50%	7 114	9 302	66,83%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	581	428	0,90%	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	945	995	2,10%	945	947	6,80%
Instrumenty pochodne	-	41	0,09%	-	109	0,78%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**34 161**	**33 424**	**70,59%**	**8 059**	**10 358**	**74,41%**

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 70,50% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			65 195		32 635	31 960	67,50%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 383	Polska	348	1 075	2,27%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 460	Niemcy	1 132	1 405	2,97%
DASSAULT SYSTEMES S.A. (FR0000130650)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	3 500	Francja	1 861	1 561	3,30%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	205	Stany Zjednoczone	1 125	1 158	2,45%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 250	Stany Zjednoczone	1 522	1 612	3,40%
AIRBUS GROUP NV (NL0000235190)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 010	Holandia	856	726	1,53%
MTU AERO ENGINES AG (DE000A0D9PT0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 150	Niemcy	1 517	1 464	3,09%
GRUBHUB INC. (US4001101025)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 300	Stany Zjednoczone	1 536	953	2,01%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	3 045	Francja	813	923	1,95%
PALO ALTO NETWORKS INC (US6974351057)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 500	Stany Zjednoczone	1 030	1 062	2,24%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 850	Stany Zjednoczone	831	901	1,90%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	232	Stany Zjednoczone	955	903	1,91%
TELEPERFORMANCE (FR0000051807)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 200	Francja	862	720	1,52%
THALES S.A. (FR0000121329)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 850	Francja	905	811	1,71%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 550	Stany Zjednoczone	1 294	1 247	2,63%
ADIDAS AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 340	Niemcy	1 150	1 051	2,22%
L'OREAL SA (FR0000120321)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 400	Francja	1 211	1 211	2,56%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT (FR0000121014)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	900	Francja	1 188	999	2,11%
ADOBE INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 300	Stany Zjednoczone	995	1 106	2,34%
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 050	Stany Zjednoczone	1 432	1 547	3,27%

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
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 000	Stany Zjednoczone	1 474	1 161	2,45%
SQUARE INC (US8522341036)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 350	Stany Zjednoczone	761	917	1,94%
KERING S.A. (FR0000121485)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	990	Francja	1 643	1 752	3,70%
CONSTELLATION BRANDS INC (US21036P1084)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	525	Stany Zjednoczone	420	318	0,67%
INTUITIVE SURGICAL INC (US46120E6023)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	705	Stany Zjednoczone	1 296	1 269	2,68%
PTC INC (US69370C1009)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 100	Stany Zjednoczone	1 463	1 278	2,70%
ULTA BEAUTY INC (US90384S3031)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 350	Stany Zjednoczone	1 396	1 243	2,63%
IAC/INTERACTIVECORP (US44919P5089)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 200	Stany Zjednoczone	872	826	1,74%
NEW RELIC INC (US64829B1008)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 500	Stany Zjednoczone	747	761	1,61%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			65 195		32 635	31 960	67,50%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			830		581	428	0,90%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	830	Chiny	581	428	0,90%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			**830**		**581**	**428**	**0,90%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 000	945	995	2,10%
Obligacje								1 000	945	995	2,10%
Aktywny rynek regulowany								1 000	945	995	2,10%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	1 000	945	995	2,10%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								1 000	**945**	**995**	**2,10%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**197**	**-**	**-**	**-**
Aktywny rynek regulowany						197	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, SXOH19, 2019.03.15 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy EURO STOXX	137	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1920, 2019.03.15 (PL0GF0015487) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	27	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH19, 2019.03.15 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy NDX INDEX	20	-	-	-
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH19, 2019.03.15 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy S&P 500	13	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**10 077 996**	**-**	**41**	**0,09%**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						10 077 996	-	41	0,09%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	836,704.03 EUR po kursie walutowym 4.3270500000 PLN	836 704	-	22	0,05%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	803,728.31 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	803 728	-	12	0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	39,085.73 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN	39 086	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	147,805.46 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	147 805	-	5	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	Polska	880,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3496200000 PLN	880 000	-	39	0,08%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	103,092.53 EUR po kursie walutowym 4.3426500000 PLN	103 093	-	4	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.28 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	388,467.40 EUR po kursie walutowym 4.3075000000 PLN	388 467	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	73,229.68 EUR po kursie walutowym 4.2926000000 PLN	73 230	-	-1	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	490,234.65 EUR po kursie walutowym 4.2908000000 PLN	490 235	-	-5	-0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,498,416.24 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	1 498 416	-	29	0,06%
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	Polska	840,000.00 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	840 000	-	2	-
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,747,587.15 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	1 747 587	-	-13	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,784,440.20 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN	1 784 440	-	-49	-0,10%
Forward USD/PLN, 2019.01.28 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	445,205.06 USD po kursie walutowym 3.7492000000 PLN	445 205	-	-4	-0,01%
Suma:						**10 078 193**	**-**	**41**	**0,09%**

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 5,93%.

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	22	0,05%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	12	0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	5	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	4	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.28 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.01.17 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	29	0,06%
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	-13	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	-5	-0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)	-49	-0,10%
Forward USD/PLN, 2019.01.28 (-)	-4	-0,01%
Suma:	**-**	**0,01%**

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	**47 350**	**13 918**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 145	2 546
2) Należności	36	31
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 673	980
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	33 383	10 249
- dłużne papiery wartościowe	995	947
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	113	112
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**1 215**	**269**
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	72	3
III. Aktywa netto (I - II)	**46 135**	**13 649**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**50 064**	**14 390**
1) Kapitał wpłacony	242 527	173 206
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-192 463	-158 816
V. Dochody zatrzymane	**-3 181**	**-3 029**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 902	-4 234
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 721	1 205
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-748**	**2 288**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**46 135**	**13 649**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	348 246,1830	103 029,2580
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	132,48	132,48

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	**425**	**133**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	118	82
Przychody odsetkowe	107	51
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	199	-
Pozostałe	1	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**1 093**	**852**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	970	578
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	66	72
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	11	81
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	114
Pozostałe	44	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 093	852
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-668	-719
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 520	1 234
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	516	2 637
- z tytułu różnic kursowych	221	-177
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 036	-1 403
- z tytułu różnic kursowych	835	-487
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-3 188	515
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-9,15	5,00

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

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 649		25 479	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-3 188		515	
a) przychody z lokat netto	-668		-719	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	516		2 637	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 036		-1 403	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 188		515	
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)	35 674		-12 345	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	69 321		7 515	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-33 647		-19 860	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	32 486		-11 830	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	46 135		13 649	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	32 448		15 964	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	489 482,9440		56 657,5200	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	244 266,0190		154 062,2090	
Saldo zmian	245 216,9250		-97 404,6890	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 901 361,4590		1 411 878,5150	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 553 115,2760		1 308 849,2570	
Saldo zmian	348 246,1830		103 029,2580	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	132,48		127,12	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	132,48		132,48	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	0,00%		4,22%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	130,65	2018-12-20	125,26	2017-02-17
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	147,44	2018-06-18	137,01	2017-11-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym**				
Kategoria A	132,48	2018-12-31	132,48	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**3,37%**		**5,34%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,99%		3,62%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,20%		0,45%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,03%		0,51%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.

19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.

20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.

2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.

3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

   3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.

   3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

   3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości

składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.

6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

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

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości.* Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	**36**	**31**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	9	12
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, w tym:	24	19
- z tytułu podatków	24	15
- należności od TFI	-	4

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	**1 215**	**269**
Z tytułu nabytych aktywów	709	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	72	3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	93	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	108	121
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	150	46
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	83	99
- z tytułu debetów na rachunkach bankowych	80	77
- zaliczka na podatek dochodowy	2	22

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	8 145	-	2 546
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	7 905	-	2 305
EUR	574	2 470	76	317
PLN	1 416	1 416	1 845	1 845
USD	1 069	4 019	41	143
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	241
PLN	-	-	241	241
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	240	-	-
PLN	240	240	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*	-	4 551	-	2 277
EUR	205	879	188	806
GBP	1	4	12	62
PLN	2 709	2 709	1 330	1 330
USD	258	959	22	79

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	995	947
Dłużne papiery wartościowe	995	947
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	**995**	**947**

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

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	14 962	4 616
Środki na rachunkach bankowych	8 145	2 546
Należności	36	31
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 673	980
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	995	947
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	113	112
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	13 650	2 417
- Środki na rachunkach bankowych wraz z dodatnią wyceną instrumentów pochodnych w MBANK S.A.	7 977	2 417
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z Santander Bank Polska S.A.	5 673	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	6 489	460
Należności	27	15
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	31 313	8 594
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	113	112
Zobowiązania	72	3

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	22	-	2019-01-07	836,704.03 EUR po kursie walutowym 4.3270500000 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	12	-	2019-01-15	803,728.31 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-22	39,085.73 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	5	-	2019-01-22	147,805.46 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	39	-	2019-01-23	880,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3496200000 PLN	2019-01-23	2019-01-23
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2019-01-23	103,092.53 EUR po kursie walutowym 4.3426500000 PLN	2019-01-23	2019-01-23
Forward EUR/PLN, 2019.01.28 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-28	388,467.40 EUR po kursie walutowym 4.3075000000 PLN	2019-01-28	2019-01-28
Forward EUR/PLN, 2019.01.17 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2019-01-17	73,229.68 EUR po kursie walutowym 4.2926000000 PLN	2019-01-17	2019-01-17
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-5	-	2019-01-07	490,234.65 EUR po kursie walutowym 4.2908000000 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	29	-	2019-02-19	1,498,416.24 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	2019-02-19	2019-02-19
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2019-02-20	840,000.00 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	2019-02-20	2019-02-20
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-13	-	2019-02-21	1,747,587.15 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2019-02-21	2019-02-21
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-49	-	2019-02-25	1,784,440.20 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN	2019-02-25	2019-02-25
Forward USD/PLN, 2019.01.28 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-4	-	2019-01-28	445,205.06 USD po kursie walutowym 3.7492000000 PLN	2019-01-28	2019-01-28

	2018-12-31								
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, SXOH19, 2019.03.15 (-)	Krótka	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2019-03-15	2019-03-15
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1920, 2019.03.15 (PL0GF0015487)	Krótka	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2019-03-15	2019-03-15
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH19, 2019.03.15 (-)	Krótka	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2019-03-15	2019-03-15
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH19, 2019.03.15 (-)	Krótka	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2019-03-15	2019-03-15

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji**	**Wartość przyszłych strumieni pieniężnych**	**Terminy przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności**	**Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego**	**Termin wykonania instrumentu pochodnego**
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2018-01-05	52,142.55 EUR po kursie walutowym 4.2161700000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	41	-	2018-01-08	967,072.41 EUR po kursie walutowym 4.2150000000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2018-01-08	20,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2177500000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.02 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2018-01-02	20,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2146000000 PLN	2018-01-02	2018-01-02
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-2	-	2018-01-05	64,335.53 EUR po kursie walutowym 4.2022500000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward GBP/PLN, 2018.02.06 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2018-02-06	51,794.02 GBP po kursie walutowym 4.7753000000 PLN	2018-02-06	2018-02-06
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2018-01-12	29,105.31 USD po kursie walutowym 3.5359500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	58	-	2018-01-11	1,117,552.37 USD po kursie walutowym 3.5329500000 PLN	2018-01-11	2018-01-11

	2017-12-31								
Forward USD/PLN, 2018.01.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2018-01-23	167,961.81 USD po kursie walutowym 3.5036500000 PLN	2018-01-23	2018-01-23
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, SXOH18, 2018.03.16 (-)	Krótka	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PL0GF0012971)	Krótka	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH18, 2018.03.16 (-)	Krótka	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2018-12-31	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**5 673**	**980**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	5 673	980
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	47 350	-	13 918
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 145	-	2 546
EUR	574	2 470	76	317
PLN	1 656	1 656	2 086	2 086
USD	1 069	4 019	41	143
2) Należności	-	36	-	31
EUR	7	27	4	15
PLN	9	9	16	16
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	5 673	-	980
PLN	5 673	5 673	980	980
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	33 383	-	10 249
EUR	2 937	12 623	925	3 860
GBP	-	-	67	316
PLN	2 070	2 070	1 655	1 655
USD	4 972	18 690	1 269	4 418
- dłużne papiery wartościowe	-	995	-	947
PLN	995	995	947	947
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	113	-	112
EUR	19	82	11	44
GBP	-	-	1	4
USD	9	31	18	64
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 215	-	269
EUR	1	6	1	3
PLN	1 143	1 143	266	266
USD	17	66	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	316	791	-114	-	48	-	-209	-487
Kwity depozytowe	19	44	-	-	-	-	-16	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,7895	GBP	4,7001	GBP
TRY	0,7108	TRY	0,9235	TRY
USD	3,7597	USD	3,4813	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	406	-2 968	1 733	-1 476
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	110	-68	904	73
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**516**	**-3 036**	**2 637**	**-1 403**

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	970	480
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	98
Suma:	**970**	**578**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	46 135	13 649	25 479
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	132,48	132,48	127,12

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:
Nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które należałoby ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:
W okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości.* Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.
Powyższa zmiana prezentacyjna nie wpływa w istotny sposób na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:
a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez BARTŁOMIEJ POLEWCZYK
Data: 2019.04.17 16:52:45 CEST

Bartłomiej Polewczyk
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

ANNA STANISŁAWA MILEWSKA
Elektronicznie podpisany przez ANNA STANISŁAWA MILEWSKA
Data: 2019.04.18 16:23:15 +02'00'

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

KRZYSZTOF STUPNICKI
Elektronicznie podpisany przez KRZYSZTOF STUPNICKI
Data: 2019.04.18 20:47:44 +02'00'

Krzysztof Stupnicki
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

JACEK JANIUK
Elektronicznie podpisany przez JACEK JANIUK
Data: 2019.04.18 18:16:57 +02'00'

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

KRZYSZTOF CZERKAS
Elektronicznie podpisany przez KRZYSZTOF CZERKAS
Data: 2019.04.18 18:48:34 +02'00'

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

ANDRZEJ SOŁDEK
Elektronicznie podpisany przez ANDRZEJ SOŁDEK
Data: 2019.04.18 14:07:16 +02'00'

Andrzej Sołdek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Sujecki
Data: 2019.04.17 17:23:44 CEST

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Emilia Guz
Data: 2019.04.17 17:06:15 CEST

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

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2019 roku