



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES

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 Opportunities (do dnia 26 lutego 2014 roku działający pod nazwą Skarbiec - Ochrony Kapitału) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC-OCHRONY KAPITAŁU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 stycznia 2007 roku pod numerem RFi 272 (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 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. 129 ust. 1 i 1a oraz art. 130 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 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
 - b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
2. Jednostki Uczestnictwa 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 wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje i inne udziałowe instrumenty finansowe oraz dłużne papiery wartościowe. W zakresie części portfela inwestowanej w akcje Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek przedstawiających w ocenie zarządzającego wysoki potencjał wzrostu wartości w długim terminie. W zakresie części portfela inwestowanej w dłużne papiery wartościowe Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty o najkorzystniejszej relacji stopy zwrotu do ryzyka. Alokacja aktywów pomiędzy części dłużną i akcyjną odbywać się będzie na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje i inne udziałowe instrumenty finansowe oraz dłużne papiery wartościowe. W zakresie części portfela inwestowanej w akcje Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek przedstawiających w ocenie zarządzającego wysoki potencjał wzrostu wartości w długim terminie. W zakresie części portfela inwestowanej w dłużne papiery wartościowe Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty o najkorzystniejszej relacji stopy zwrotu do ryzyka. Alokacja aktywów pomiędzy części dłużną i akcyjną odbywać się będzie na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo wartości portfela wzorcowego przy zastosowaniu stopy zwrotu na poziomie 10% w skali roku.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz może lokować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:
 - 1) akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i

kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne,

- 2) dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przez emitentów rządowych, banki centralne, jak i emitentów będących podmiotami gospodarczymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe,
 - 3) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
 - 4) tytuły uczestnictwa krajowych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, zarówno o charakterze dłużnym jak i akcyjnym,
 - 5) depozyty.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne (w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

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. ZESTAWNIENIE 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	23 364	21 281	29,40%	42 738	50 482	41,77%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	592	607	0,84%	592	600	0,48%
Instrumenty pochodne	-	-8	-0,01%	993	507	0,41%
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:	23 956	21 880	30,23%	44 323	51 589	42,66%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 30,24% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			1 181 436		21 624	20 076	27,74%
YAMANA GOLD INC. (CA98462Y1007)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	800 000	Kanada	7 506	7 098	9,81%
COEUR MINING INC (US1921085049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	130 000	Stany Zjednoczone	3 052	2 185	3,02%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 187	Polska	972	1 113	1,54%
ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100 000	Polska	750	420	0,58%
TURK TUBORG BIRA VE MALT SANAYII AS (TRATBORG91A4)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	76 157	Turcja	676	511	0,70%
MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 650	Polska	362	244	0,34%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 150	Polska	3 318	3 066	4,24%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 292	Polska	4 988	5 439	7,51%
Aktywny rynek nieregulowany			139 638		1 740	1 205	1,66%
THE FARM 51 GROUP S.A. (PLFRMGR00015)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	42 668	Polska	441	789	1,09%
PILAB S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	10 800	Polska	329	269	0,37%
NESTMEDIC SA (PLNSTMD00010)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	86 170	Polska	970	147	0,20%
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			1 321 074		23 364	21 281	29,40%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

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								600	592	607	0,84%
Obligacje								600	592	607	0,84%
Aktywny rynek regulowany								600	592	607	0,84%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,14%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	99	101	0,14%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-04-25	1,5000% (Stały kupon)	1 000,00	100	99	101	0,14%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	96	99	0,14%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	99	101	0,14%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-01-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	100	99	104	0,14%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								600	592	607	0,84%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						8 703 126	-	-8	-0,01%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						8 703 126	-	-8	-0,01%
Forward CHF/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	644,255.73 CHF po kursie walutowym 3.8033000000 PLN	644 256	-	-11	-0,02%
Forward CHF/PLN, 2019.01.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	297,422.20 CHF po kursie walutowym 3.8118000000 PLN	297 422	-	3	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3270500000 PLN	300 000	-	8	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,386,431.37 EUR po kursie walutowym 4.3033500000 PLN	1 386 431	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,075,255.22 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	1 075 255	-	16	0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	41,614.87 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN	41 615	-	-	-
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	162,202.94 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	162 203	-	3	0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	Polska	833,327.79 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	833 328	-	2	-
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,347,955.02 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2 347 955	-	-18	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7512600000 PLN	1 500 000	-	-11	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	114,661.26 USD po kursie walutowym 3.7592000000 PLN	114 661	-	-	-
Suma:						8 703 126	-	-8	-0,01%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 11,05%.

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

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
WZ0121 (PL0000106068)	101	0,14%
WZ0124 (PL0000107454)	101	0,14%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	190	0,26%
PS0420 (PL0000108510)	101	0,14%
WZ0126 (PL0000108817)	99	0,14%
WZ1122 (PL0000109377)	101	0,14%
PS0123 (PL0000110151)	104	0,14%
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	8	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	16	0,02%
Forward CHF/PLN, 2019.01.15 (-)	-11	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	-	0,00%
Forward CHF/PLN, 2019.01.15 (-)	3	0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	3	0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	-18	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	-11	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	-	0,00%
Suma:	787	1,09%

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	72 382	120 900
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 979	23 773
2) Należności	73	1 811
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	16 410	43 690
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 888	51 282
- dłużne papiery wartościowe	607	600
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32	344
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	362	3 421
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	40	37
III. Aktywa netto (I - II)	72 020	117 479
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	63 681	95 637
1) Kapitał wpłacony	906 426	854 596
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-842 745	-758 959
V. Dochody zatrzymane	10 420	14 582
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 107	3 990
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 313	10 592
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 081	7 260
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	72 020	117 479
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	429 963,4370	613 177,7260
Kategoria A	429 953,4370	613 177,7260
Kategoria PPE	10,0000	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	167,50	191,59
Kategoria PPE	99,59	-

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	2 345	550
Dywidendy i inne udziały w zyskach	191	332
Przychody odsetkowe	505	218
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 645	-
Pozostałe	4	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	3 251	3 258
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 954	3 055
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	131	131
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	23	33
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	2	3
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	13
Pozostałe	140	23
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	23	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	3 228	3 258
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-883	-2 708
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-12 620	12 688
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 279	7 000
- z tytułu różnic kursowych	-6 370	-2 580
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-9 341	5 688
- z tytułu różnic kursowych	2 281	-1 984
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-13 503	9 980
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-31,40	16,28
Kategoria PPE	-14,59	-

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	117 479		42 891	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-13 503		9 980	
a) przychody z lokat netto	-883		-2 708	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 279		7 000	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-9 341		5 688	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-13 503		9 980	
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)	-31 956		64 608	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	51 830		124 925	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-83 786		-60 317	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-45 459		74 588	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	72 020		117 479	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	98 345		69 534	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	276 073,7770		671 516,4270	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	459 298,0660		333 457,4330	
Saldo zmian	-183 224,2890		338 058,9940	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,0000		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	10,0000		-	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 809 085,8680		6 533 012,0910	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 379 132,4310		5 919 834,3650	
Saldo zmian	429 953,4370		613 177,7260	
Kategoria PPE				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10,0000		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		-	
Saldo zmian	10,0000		-	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	191,59		155,90	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	167,50		191,59	
Kategoria PPE	99,59		-	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-12,57%		22,89%	
Kategoria PPE**	-0,76%		-	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	161,15	2018-11-20	155,82	2017-01-02
Kategoria PPE	95,49	2018-11-20	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	195,99	2018-07-05	198,89	2017-09-07
Kategoria PPE	104,58	2018-10-16	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym***				
Kategoria A	167,50	2018-12-31	191,59	2017-12-31
Kategoria PPE	99,59	2018-12-31	-	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,31%		4,69%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,00%		4,39%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,13%		0,19%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,02%		0,05%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, 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	73	1 811
Z tytułu zbytych lokat	13	1 749
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29	14
Z tytułu dywidend	13	14
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	18	34
- z tytułu podatków	17	34

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	362	3 421
Z tytułu nabytych aktywów	-	2 989
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	40	37
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	11	24
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	83	22
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	212	323
Pozostałe składniki zobowiązań	16	26

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	-	33 979	-	23 773
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	-	20 955	-	7 617
EUR	2 675	11 502	1 659	6 919
PLN	-	-	-	-
USD	2 514	9 453	200	698
MBANK S.A.	-	12 927	-	15 255
EUR	746	3 208	746	3 112
PLN	9 646	9 646	12 120	12 120
USD	19	73	7	23
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	1
PLN	-	-	1	1
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	97	-	900
PLN	97	97	900	900

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*	-	20 819	-	13 051
CHF	33	124	-	-
EUR	2 812	12 007	1 188	5 045
GBP	12	57	40	191
PLN	4 200	4 200	6 283	6 283
TRY	40	28	103	106
USD	1 201	4 403	380	1 425

*) 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

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31	2017-12-31
	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	205	202
Dłużne papiery wartościowe	205	202
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	205	202

*) 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	2017-12-31
	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 (**)	402	398
Dłużne papiery wartościowe	402	398
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	402	398

**) 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	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	51 101	70 218
Środki na rachunkach bankowych	33 979	23 773
Należności	73	1 811
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	16 410	43 690
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	607	600
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32	344
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	50 322	59 289
- Środki na rachunkach bankowych w Santander Bank Polska S.A.	20 955	-
- Środki na rachunkach bankowych wraz z dodatnią wyceną instrumentów pochodnych w MBANK S.A.	12 957	15 599
- Transakcja przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z Santander Bank Polska S.A.	16 410	43 690

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardizowane 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	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	24 236	10 752
Należności	30	1 797
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 794	26 718
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32	344
Zobowiązania	40	37

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 CHF/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2019-01-15	644,255.73 CHF po kursie walutowym 3.8033000000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward CHF/PLN, 2019.01.15 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2019-01-15	297,422.20 CHF po kursie walutowym 3.8118000000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	8	-	2019-01-07	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3270500000 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-14	1,386,431.37 EUR po kursie walutowym 4.3033500000 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	16	-	2019-01-15	1,075,255.22 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-22	41,614.87 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2019-02-19	162,202.94 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	2019-02-19	2019-02-19
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2019-02-20	833,327.79 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	2019-02-20	2019-02-20
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-18	-	2019-02-21	2,347,955.02 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2019-02-21	2019-02-21
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2019-01-22	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7512600000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-22	114,661.26 USD po kursie walutowym 3.7592000000 PLN	2019-01-22	2019-01-22

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

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, 2018.01.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	100	-	2018-01-08	2,322,350.30 EUR po kursie walutowym 4.2150000000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	10	-	2018-01-08	293,416.21 EUR po kursie walutowym 4.2048500000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward GBP/PLN, 2018.01.03 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-37	-	2018-01-03	522,239.18 GBP po kursie walutowym 4.7705500000 PLN	2018-01-03	2018-01-03
Forward GBP/PLN, 2018.01.03 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	28	-	2018-01-03	555,461.20 GBP po kursie walutowym 4.7510000000 PLN	2018-01-03	2018-01-03
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	152	-	2018-01-12	2,338,935.03 USD po kursie walutowym 3.5461500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	24	-	2018-01-12	446,085.15 USD po kursie walutowym 3.5359500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	30	-	2018-01-19	890,498.71 USD po kursie walutowym 3.5152500000 PLN	2018-01-19	2018-01-19
Opcja Kupna									
Opcja CALL wbudowana w akcje spółki YAMANA GOLD INC., 2018.01.19 (-)	Długa	Opcja Kupna	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	184	-	2018-01-19	-	2018-01-19	2018-01-19
Opcja CALL wbudowana w akcje spółki YAMANA GOLD INC., 2018.01.19 (-)	Długa	Opcja Kupna	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	6	-	2018-01-19	-	2018-01-19	2018-01-19
Opcja CALL na akcje spółki KINROSS GOLD CORP., 2018.01.19 (-)	Długa	Opcja Kupna	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	2018-01-19	-	2018-01-19	2018-01-19
Opcja CALL wbudowana w akcje spółki YAMANA GOLD INC., 2018.01.19 (-)	Długa	Opcja Kupna	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	10	-	2018-01-19	-	2018-01-19	2018-01-19
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXH18, 2018.03.16 (-)	Krótką	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2018-03-16	2018-03-16

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2018-12-31	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	16 410	43 690
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	16 410	43 690
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	-	72 382	-	120 900
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	33 979	-	23 773
EUR	3 421	14 710	2 405	10 031
PLN	9 743	9 743	13 021	13 021
USD	2 533	9 526	207	721
2) Należności	-	73	-	1 811
EUR	2	7	298	1 243
PLN	43	43	14	14
USD	6	23	159	554
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	16 410	-	43 690
PLN	16 410	16 410	43 690	43 690
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	21 888	-	51 282
GBP	-	-	626	2 943
PLN	12 094	12 094	24 564	24 564
TRY	718	511	13 988	12 918
USD	2 469	9 283	3 119	10 857
- dłużne papiery wartościowe	-	607	-	600
PLN	607	607	600	600
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	32	-	344
CHF	1	3	-	-
EUR	6	24	26	110
GBP	-	-	6	28
USD	2	5	59	206
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	362	-	3 421
CHF	3	11	-	-
GBP	-	-	8	37
PLN	322	322	3 384	3 384
USD	8	29	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZĘKROJU 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	934	2 238	-7 272	-	357	-	-2 459	-1 959
Kwity depozytowe	270	-	-302	-	30	18	-508	-
Instrumenty pochodne	-	43	-	-	-	-	-	-43

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

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
CHF	3,8166	CHF	0,1632	CZK
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,7895	GBP	4,7001	GBP
HKD	0,4801	HKD	0,4455	HKD
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	-1 609	-9 026	4 394	5 488
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 670	-315	2 606	200
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3 279	-9 341	7 000	5 688

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	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.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	23	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	23	-

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	2 954	2 080
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	975
Suma:	2 954	3 055

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	72 020	117 479	42 891
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	167,50	191,59	155,90
Kategoria PPE	99,59	-	-

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET OPPORTUNITIES

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:

Na dzień 30 września 2018 roku zidentyfikowano konieczność dokonania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia 17 kwietnia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Przyczyną korekty było błędne księgowanie kosztów ponad limit wskazanych w Statucie Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień 30 września 2018 roku. Szacowana kwota należności oraz zobowiązań z tytułu ponownego przeliczenia nabyć i umorzeń na dzień podpisania sprawozdania nie została przeliczona. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego korekty wyceny zostały dokonane.

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 związanym 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 OPPORTUNITIES**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Stupnicki
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Soldek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2019 roku