



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Skarbiec
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu SKARBIEC – TOP BRANDS, będącego wydzielonym Subfunduszem SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Lecha Kaczyńskiego 26, zarządzanego przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859), odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności,

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



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

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

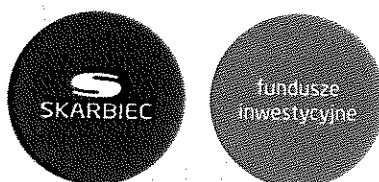
Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Bartłomiej Szawłowski

Bartłomiej Szawłowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12780

Warszawa, 24 sierpnia 2018 r.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

WYDZIELONY W RAMACH SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 26 września 2008 roku (dalej jako „Subfundusz”).

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 roku, poz. 1355 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2018 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY SKARBIEC – KASA,
2. SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH SKARBIEC – OBLIGACJA,
3. SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY,
4. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR,
6. SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY SKARBIEC – WAGA,
7. SUBFUNDUSZ AKCJI SKARBIEC – AKCJA,
8. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
9. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
10. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS,
12. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
13. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
14. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY,
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH.

W ramach Funduszu został również wydzielony SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE, jednak na dzień 30 czerwca 2018 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. 161 ust. 1 i 1a oraz art. 162 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 ul. Lecha Kaczyńskiego 26 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem”.

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek, o których mowa w art. 157 ust. 2 (w tym akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne).
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
 - 2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,

- 4) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Subfundusz może lokować w kategorii lokat określone w pkt 2 od 0% do 34% aktywów.

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	41 717	62 114	82,10%	31 122	42 303	89,76%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	4 475	4 228	5,59%	1 467	1 561	3,31%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-658	-0,87%	-	636	1,36%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	46 192	65 684	86,82%	32 589	44 500	94,43%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 87,69% natomiast udział dodatkowej 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.

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			289 643		41 717	62 114	82,10%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 635	Polska	476	3 339	4,41%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 950	Stany Zjednoczone	1 446	2 044	2,70%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	3 360	Niemcy	563	2 022	2,67%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 878	Stany Zjednoczone	404	1 666	2,20%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	306	Stany Zjednoczone	628	1 947	2,57%
HUGO BOSS AG (DE000A1PHFF7)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	5 570	Niemcy	1 741	1 889	2,50%
ASOS PLC (GB0030927254)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	7 430	Wielka Brytania	2 430	2 234	2,95%
NETFLIX INC (US64110L1061)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 750	Stany Zjednoczone	1 068	2 565	3,39%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 300	Stany Zjednoczone	916	1 636	2,16%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 013	Stany Zjednoczone	535	1 464	1,94%
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 615	Stany Zjednoczone	996	1 890	2,50%
AIRBUS GROUP NV (NL0000235190)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	3 100	Holandia	1 217	1 356	1,79%
TENCENT HOLDINGS LTD (KYG875721634)	Aktywny rynek regulowany	HONG KONG EXCHANGE	5 764	Kajmany	548	1 083	1,43%
TWITTER INC (US90184L1026)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	9 060	Stany Zjednoczone	1 423	1 481	1,96%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	7 983	Niemcy	1 003	1 667	2,20%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV (NL0010877643)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	21 500	Holandia	1 368	1 532	2,03%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	5 530	Francja	839	2 267	3,00%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1036)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 577	Stany Zjednoczone	941	1 739	2,30%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	423	Stany Zjednoczone	1 202	1 767	2,34%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 266	Stany Zjednoczone	1 863	2 279	3,01%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BOOHOO.COM PLC (JE00BG6L7297)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	127 444	Jersey	1 339	1 221	1,61%
TEXAS INSTRUMENTS INC. (US8825081040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 170	Stany Zjednoczone	1 452	1 721	2,28%
ADIDAS AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 260	Niemcy	1 844	1 843	2,44%
L'OREAL SA (FR0000120321)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 990	Francja	1 801	1 836	2,43%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE (FR0000121014)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 550	Francja	1 606	1 928	2,55%
ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 600	Stany Zjednoczone	1 109	2 373	3,14%
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 300	Stany Zjednoczone	1 662	2 326	3,08%
FERRARI NV (NL0011585146)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	3 000	Holandia	1 251	1 524	2,01%
SHOPIFY INC - CLASS A (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 550	Kanada	1 330	1 939	2,56%
PUMA SE (DE0006969603)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	79	Niemcy	-	173	0,23%
MATCH GROUP INC. (US57665R1068)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	14 000	Stany Zjednoczone	1 940	2 031	2,88%
KERING S.A. (FR0000121485)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	950	Francja	1 599	2 004	2,65%
CONSTELLATION BRANDS INC (US21038P1084)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 580	Stany Zjednoczone	2 026	2 114	2,79%
BOOKING HOLDINGS INC (US09857L1089)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	160	Stany Zjednoczone	1 151	1 214	1,60%
Aktywny rynek nierelutowany			-	-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-	-	-	-	-
Suma:			289 643		41 717	62 114	82,10%

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany							
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	20 715	Chiny	4 475	4 228	5,59%
JD.COM INC ADR (US47215P1066)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 600	Chiny	1 502	1 806	2,39%
IQIYI INC ADR (US46267X1081)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	9 300	Chiny	1 460	1 356	1,79%
Aktywny rynek nierelutowany							
Nienotowane na aktywnym rynku							
Suma:			20 715		4 475	4 228	5,59%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierelulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						15 870 781		-658	-0,87%
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierelulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku						15 870 781		-658	-0,87%
Forward EUR/PLN, 2018.07.24 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	487,228.58 EUR po kursie walutowym 4,2960000000 PLN	487 229		-35	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	379,421.78 EUR po kursie walutowym 4,3184000000 PLN	379 422		-17	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	222,729.09 EUR po kursie walutowym 4,3280000000 PLN	222 729		-8	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.07.09 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,087,714.29 EUR po kursie walutowym 4,2982300000 PLN	2 087 714		-135	-0,18%
Forward EUR/PLN, 2018.07.18 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2959000000 PLN	1 000 000		-69	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	37,956.99 EUR po kursie walutowym 4,2929500000 PLN	37 957		-3	
Forward EUR/PLN, 2018.07.27 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	288,268.87 EUR po kursie walutowym 4,3382000000 PLN	288 269		-8	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.08.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	125,968.03 EUR po kursie walutowym 4,3767000000 PLN	125 968		1	
Forward GBP/PLN, 2018.07.12 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	266,553.83 GBP po kursie walutowym 4,8940000000 PLN	266 554		-9	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	133,734.50 GBP po kursie walutowym 4,8532000000 PLN	133 735		-10	-0,02%
Forward GBP/PLN, 2018.07.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	275,514.27 GBP po kursie walutowym 4,8669000000 PLN	275 514		-17	-0,02%
Forward GBP/PLN, 2018.07.30 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	97,141.67 GBP po kursie walutowym 4,9302000000 PLN	97 142		-	
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,6854600000 PLN	2 000 000		-111	-0,15%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.6875000000 PLN	2 000 000	-	-111	-0,15%
Forward USD/PLN, 2018.07.16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	405,340.77 USD po kursie walutowym 3.7535000000 PLN	405 341	-	4	0,01%
Forward USD/PLN, 2018.08.27 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	392,227.70 USD po kursie walutowym 3.7163500000 PLN	392 228	-	-10	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.07.30 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,050,895.73 USD po kursie walutowym 3.7180400000 PLN	2 050 896	-	-50	-0,07%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	150,000.00 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	150 000	-	-3	-
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,970,085.35 USD po kursie walutowym 3.7230500000 PLN	1 970 085	-	-38	-0,05%
Forward USD/PLN, 2018.08.31 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7212500000 PLN	1 500 000	-	-29	-0,04%
Suma:						15 870 781	-	-658	-0,87%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 0,88%.

PW

TABELE DODATKOWE

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA KERING S.A.	3 218,00	2,88%
Suma:	3 218,00	2,88%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2018.07.24 (-)	-35	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	-17	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	-8	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.07.09 (-)	-135	-0,18%
Forward GBP/PLN, 2018.07.12 (-)	-9	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.07.05 (-)	-10	-0,02%
Forward GBP/PLN, 2018.07.02 (-)	-17	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-)	-111	-0,15%
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-)	-111	-0,15%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	-3	0,00%
Forward USD/PLN, 2018.07.16 (-)	4	0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.07.27 (-)	-8	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.08.27 (-)	-10	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.07.30 (-)	-50	-0,07%
Forward GBP/PLN, 2018.07.30 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	-38	-0,05%
Forward USD/PLN, 2018.08.31 (-)	-29	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2018.08.02 (-)	1	0,00%
Suma:	-586	-0,79%

II. BILANS

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	75 655	47 129
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 197	2 598
2) Należności	131	23
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 980	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	66 342	43 864
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5	644
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	2 540	730
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	663	8
III. Aktywa netto (I - II)	73 115	46 399
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	66 290	45 585
1) Kapitał wpłacony	751 320	693 875
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-685 030	-648 290
V. Dochody zatrzymane	-12 667	-11 097
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-22 297	-20 510
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 630	9 413
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	19 492	11 911
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	73 115	46 399
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	379 422,0370	272 863,6660
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	192,70	170,05

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	273	230	353
Dywidendy i inne udziały w zyskach	248	164	111
Przychody odsetkowe	15	6	2
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	10	-	-
Pozostałe	-	60	240
II. Koszty funduszu/subfunduszu	2 067	2 432	1 575
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 885	2 009	1 137
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	52	88	41
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	93	36	12
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-	-
Koszty odsetkowe	1	2	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	277	372
Pozostałe	35	20	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	7	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	2 060	2 432	1 575
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 787	-2 202	-1 222
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 798	10 249	5 609
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	217	4 219	2 789
- z tytułu różnic kursowych	-230	-213	126
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 581	6 030	2 820
- z tytułu różnic kursowych	2 925	-2 713	-1 712
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	6 011	8 047	4 387
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	15,84	29,49	20,68

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

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	46 399		24 035	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	6 011		8 047	
a) przychody z lokat netto	-1 787		-2 202	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	217		4 219	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 581		6 030	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 011		8 047	
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)	20 705		14 317	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	57 445		44 831	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-36 740		-30 514	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	26 716		22 364	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	73 115		46 399	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	58 317		33 953	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	303 742,5120		279 262,6160	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	197 184,1410		194 174,5420	
Saldo zmian	106 558,3710		85 088,0740	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 464 382,8790		5 160 640,3670	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 084 960,8420		4 887 776,7010	
Saldo zmian	379 422,0370		272 863,6660	
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	170,05		128,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	192,70		170,05	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	13,32%		32,85%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	174,45	2018-02-08	128,50	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	204,55	2018-06-14	175,86	2017-11-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	192,70	2018-06-30	170,05	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	7,15%		7,16%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6,52%		5,92%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,18%		0,26%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,32%		0,11%	
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.

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

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 2018., poz. 395 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Należności	131	23
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	82	2
Z tytułu dywidend	2	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	47	21
- z tytułu podatków	40	21
- należności od TFI	7	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania	2 540	730
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	663	8
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	135	82
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 195	109
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	502	182
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	45	349
- zaliczka na podatek dochodowy	43	26
- z tytułu debetów na rachunkach bankowych	-	323

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	7 197	-	2 598
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	7 197	-	1 562
NOK	-	-	-	-
PLN	7 051	7 051	1 562	1 562
USD	39	146	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	1 036
PLN	-	-	1 036	1 036

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	5 006	-	2 391
EUR	15	63	52	220
GBP	-	-	13	64
HKD	2	1	-	-
PLN	4 724	4 724	2 023	2 023
USD	62	218	22	84
ZAR	-	-	-	-

*) 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

PW

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-06-30	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	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-06-30	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 (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	-	-

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-06-30	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 (****)	9 313	3 265
Środki na rachunkach bankowych	7 197	2 598
Należności	131	23
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 980	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	644
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	7 202	-
- Środki na rachunkach bankowych MBANK S.A.	7 202	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2018-06-30	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	146	-
Należności	42	21
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	63 003	41 862
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	644
Zobowiązania	663	8

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota badająca podstawą przyszłych płatności		
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.07.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-35	-	2018-07-24	487,226.58 EUR po kursie walutowym 4.2960000000 PLN	2018-07-24	2018-07-24
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-17	-	2018-07-05	379,421.78 EUR po kursie walutowym 4.3184000000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-8	-	2018-07-05	222,729.09 EUR po kursie walutowym 4.3280000000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.09 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-135	-	2018-07-09	2,087,714.29 EUR po kursie walutowym 4.2982300000 PLN	2018-07-09	2018-07-09
Forward EUR/PLN, 2018.07.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-69	-	2018-07-18	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2959000000 PLN	2018-07-18	2018-07-18
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-3	-	2018-07-05	37,956.99 EUR po kursie walutowym 4.2929500000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.27 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-8	-	2018-07-27	288,268.87 EUR po kursie walutowym 4.3382000000 PLN	2018-07-27	2018-07-27
Forward EUR/PLN, 2018.08.02 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2018-08-02	125,988.03 EUR po kursie walutowym 4.3767000000 PLN	2018-08-02	2018-08-02
Forward GBP/PLN, 2018.07.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-9	-	2018-07-12	266,553.83 GBP po kursie walutowym 4.8940000000 PLN	2018-07-12	2018-07-12
Forward GBP/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2018-07-05	133,734.50 GBP po kursie walutowym 4.8532000000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward GBP/PLN, 2018.07.02 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-17	-	2018-07-02	275,514.27 GBP po kursie walutowym 4.8669000000 PLN	2018-07-02	2018-07-02
Forward GBP/PLN, 2018.07.30 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2018-07-30	97,141.67 GBP po kursie walutowym 4.9302000000 PLN	2018-07-30	2018-07-30
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-111	-	2018-08-20	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.6854600000 PLN	2018-08-20	2018-08-20
Forward USD/PLN, 2018.07.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-111	-	2018-07-19	2,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.6875000000 PLN	2018-07-19	2018-07-19

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

2018-06-30						
Forward USD/PLN, 2018.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2018-07-16
						405.340,77 USD po kursie walutowym 3.753500000 PLN
Forward USD/PLN, 2018.08.27 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2018-08-27
						392.227,70 USD po kursie walutowym 3.716350000 PLN
Forward USD/PLN, 2018.07.30 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-50	-	2018-07-30
						2.050.895,73 USD po kursie walutowym 3.718040000 PLN
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-3	-	2018-07-31
						150.000,00 USD po kursie walutowym 3.723000000 PLN
Forward USD/PLN, 2018.07.31 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-38	-	2018-07-31
						1.970.085,35 USD po kursie walutowym 3.723050000 PLN
Forward USD/PLN, 2018.08.31 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-29	-	2018-08-31
						1.500.000,00 USD po kursie walutowym 3.721250000 PLN

2017-12-31						
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych pieniężnych
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward						
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	145	-	2018-01-08
						3.381,168,95 EUR po kursie walutowym 4.215000000 PLN
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7	-	2018-01-08
						189.899,84 EUR po kursie walutowym 4.209150000 PLN
Forward EUR/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	5	-	2018-01-12
						238.080,32 EUR po kursie walutowym 4.194650000 PLN
Forward GBP/PLN, 2018.01.08 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2018-01-08
						14.657,83 GBP po kursie walutowym 4.771900000 PLN
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	490	-	2018-01-12
						7.547.700,06 USD po kursie walutowym 3.546150000 PLN
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2018-01-19
						129.197,88 USD po kursie walutowym 3.515250000 PLN

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

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	2018-06-30	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	1 980	-
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	1 980	-
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	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	75 655	-	47 129
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 197	-	2 598
PLN	7 051	7 051	2 598	2 598
USD	39	146	-	-
2) Należności	-	131	-	23
DKK	5	3	5	3
EUR	9	39	4	18
PLN	89	89	2	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	1 980	-	-
PLN	1 980	1 980	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	66 342	-	43 864
EUR	4 843	21 124	3 514	14 655
GBP	701	3 455	-	-
PLN	3 339	3 339	2 002	2 002
USD	10 263	38 424	7 815	27 207
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	5	-	644
EUR	-	1	36	150
USD	1	4	142	494
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	2 540	-	730
EUR	63	275	2	7
GBP	7	36	-	1
PLN	1 877	1 877	722	722
USD	94	352	-	-

PH

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZECZ TOWARZYSTWO	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	2	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	4	-	-
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	1	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
Suma:	7	-	-

NOTA-11 II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 154	1 359	529
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	731	650	608
Suma:	1 885	2 009	1 137

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	46 399	24 035	46 196
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	170,05	128,00	125,18

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które należałoby ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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 – TOP BRANDS**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Ewa Radkowska-Świętoń
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jakub Kocjan
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Dariusz Lasek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Soldek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bartosz Józeffiak
Wiceprezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2018 roku