



## **PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **SUBFUNDUSZ SKARBIEC - NOWEJ GENERACJI**

**wydzielony w ramach  
SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **37 383** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **40 113** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **25 174** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **37 552** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

### **Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

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

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

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

### **Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

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

### **Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

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

Data: 26 sierpnia 2022 roku

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje o Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – NOWEJ GENERACJI (do dnia 2 listopada 2020 działający pod nazwą SKARBIEC – Globalnych Małych i Średnich Spółek, który powstał z przekształcenia SKARBIEC – Akcji Nowej Europy) został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 3 stycznia 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 (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień bilansowy funkcjonowały następujące Subfundusze:

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

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

#### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest 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, których profil biznesowy oraz wyniki są powiązane z globalnymi trendami społecznymi, to jest takich, których produkty i usługi odpowiadają na potrzeby tej części społeczeństwa, której liczebność rośnie (np. starzejące się społeczeństwo na wielu rynkach rozwiniętych) oraz których oferta adresuje problemy wynikające z ubytku innych grup społecznych (np. automatyzacja pracy fizycznej w wyniku mniejszej liczby osób w wieku produkcyjnym). Subfundusz inwestuje w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalających na finansowanie dalszego wzrostu wyników finansowych.
3. Subfundusz dokonując lokat nie będzie stosował geograficznego kryterium doboru lokat.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje aktywa w:
  - 1) Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na każdym z następujących rynków zorganizowanych w innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie państwach należących do OECD: Australia: National Stock Exchange of Australia, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: KOSPI Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Bors, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange, NASDAQ Global Select, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Intanbul.
  - 2) Subfundusz również może inwestować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

#### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w:
    - 1) akcje emitowane przez publiczne małe i średnie spółki notowane na rynkach regulowanych i zorganizowanych wskazanych wcześniej,
    - 2) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne, o których mowa w pkt 1,
    - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
  2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
    - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
    - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) inwestujących w małe i średnie spółki, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,
    - 3) depozyty bankowe.
  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.

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

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

#### **Podmiot prowadzący księgi**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Subfundusz oferuje trzy kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 137 ust. 1 i 1a oraz art. 138 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 C:
  - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następną wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych;
  - b) stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat .
- 3) Jednostki Uczestnictwa D:
  - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następną wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty;
  - b) przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 4) Jednostki Uczestnictwa PPE:
  - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następną wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty;
  - b) przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

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

**TABELA GŁÓWNA**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2022			31-12-2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	38 901	37 422	90,98%	59 832	73 458	92,43%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 164	806	1,96%	1 786	1 703	2,14%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-845	-2,05%	-	-817	-1,03%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>40 065</b>	<b>37 383</b>	<b>90,89%</b>	<b>61 618</b>	<b>74 344</b>	<b>93,54%</b>

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

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

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

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			72 011		38 901	37 422	90,98%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	625	HOLANDIA	1 346	1 333	3,24%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC (US1273871087)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 400	STANY ZJEDNOCZONE	1 207	1 614	3,92%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 200	STANY ZJEDNOCZONE	1 952	1 288	3,13%
MTU AERO ENGINES AG (DE000A0D9PT0)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 750	NIEMCY	1 726	1 423	3,46%
PALO ALTO NETWORKS, INC. (US6974351057)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	700	STANY ZJEDNOCZONE	1 199	1 550	3,77%
TELEPERFORMANCE (FR0000051807)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	1 120	FRANCJA	1 700	1 538	3,74%
NORTHROP GRUMMAN CORP (US6668071029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	700	STANY ZJEDNOCZONE	1 354	1 502	3,65%
HORIZON PHARMA PLC (IE00BQPQZ61)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 200	IRLANDIA	505	787	1,91%
COGNEX CORP. (US1924221039)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 900	STANY ZJEDNOCZONE	1 455	934	2,27%
ELEVANCE HEALTH INC (US0367521038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	400	STANY ZJEDNOCZONE	909	865	2,10%
AUTODESK INC (US0527691069)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	750	STANY ZJEDNOCZONE	615	578	1,41%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	9 200	STANY ZJEDNOCZONE	1 629	1 475	3,59%
UNITEDHEALTH GROUP INC (US91324P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	400	STANY ZJEDNOCZONE	934	921	2,24%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN (US49338L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 880	STANY ZJEDNOCZONE	736	1 162	2,83%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (FR0000121972)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	3 100	FRANCJA	2 148	1 638	3,98%
SANOFI (FR0000120578)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	2 000	FRANCJA	945	902	2,19%
ADYEN NV (NL0012969182)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	180	HOLANDIA	1 206	1 169	2,84%
INTUIT INC. (US4612021034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	750	STANY ZJEDNOCZONE	953	1 296	3,15%
VEEVA SYSTEMS INC (US9224751084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	670	STANY ZJEDNOCZONE	621	595	1,45%

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

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EDWARDS LIFESCIENCES CORP (US28176E1082)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 200	STANY ZJEDNOCZONE	1 343	1 364	3,31%
DANAHER CORP (US2358511028)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	600	STANY ZJEDNOCZONE	737	682	1,66%
KLA CORP (US4824801009)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	970	STANY ZJEDNOCZONE	1 167	1 387	3,37%
GENERAL DYNAMICS CORP (US3695501086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 850	STANY ZJEDNOCZONE	1 601	1 835	4,46%
DYNATRACE INC (US2681501092)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	8 000	STANY ZJEDNOCZONE	1 992	1 414	3,44%
DEERE & CO (US2441991054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 100	STANY ZJEDNOCZONE	1 664	1 477	3,59%
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 270	STANY ZJEDNOCZONE	1 615	1 028	2,50%
ENPHASE ENERGY INC (US29355A1079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 350	STANY ZJEDNOCZONE	1 448	2 057	5,00%
DASSAULT SYSTEMES S.A. (FR0014003TT8)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	7 200	FRANCJA	1 602	1 183	2,88%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (US02043Q1076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 700	STANY ZJEDNOCZONE	1 308	1 111	2,70%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (US6098391054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	760	STANY ZJEDNOCZONE	1 284	1 308	3,18%
EUROAPI SASU (FR0014008VX5)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	86	FRANCJA	-	6	0,02%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
<b>Suma:</b>			<b>72 011</b>		<b>38 901</b>	<b>37 422</b>	<b>90,98%</b>

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			2 200		1 164	806	1,96%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD ADR (US8740391003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 200	TAJWAN	1 164	806	1,96%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
<b>Suma:</b>			<b>2 200</b>		<b>1 164</b>	<b>806</b>	<b>1,96%</b>



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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						21	-	-845	-2,05%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						21	-	-845	-2,05%
Forward CHF/PLN, 2022.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	134,925.52 CHF po kursie walutowym 4.5595000000 PLN	1	-	-20	-0,05%
Forward CHF/PLN, 2022.07.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 CHF po kursie walutowym 4.5785000000 PLN	1	-	13	0,03%
Forward CHF/PLN, 2022.07.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	64,368.05 CHF po kursie walutowym 4.5747000000 PLN	1	-	8	0,02%
Forward EUR/PLN, 2022.08.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,695,903.14 EUR po kursie walutowym 4.6416000000 PLN	1	-	-126	-0,31%
Forward EUR/PLN, 2022.07.22 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6747000000 PLN	1	-	2	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	249,392.40 EUR po kursie walutowym 4.6972000000 PLN	1	-	-	-
Forward USD/PLN, 2022.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	363,035.80 USD po kursie walutowym 4.3260000000 PLN	1	-	-57	-0,14%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2022.07.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	138,754.40 USD po kursie walutowym 4.2951000000 PLN	1	-	-27	-0,06%
Forward USD/PLN, 2022.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	130,907.51 USD po kursie walutowym 4.3369000000 PLN	1	-	-20	-0,05%
Forward USD/PLN, 2022.07.27 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	482,882.96 USD po kursie walutowym 4.3763000000 PLN	1	-	-58	-0,14%
Forward USD/PLN, 2022.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	94,002.56 USD po kursie walutowym 4.3538000000 PLN	1	-	-15	-0,04%
Forward USD/PLN, 2022.08.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	168,433.47 USD po kursie walutowym 4.3534500000 PLN	1	-	-25	-0,06%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	101,819.42 USD po kursie walutowym 4.3213000000 PLN	1	-	-19	-0,05%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	34,891.58 USD po kursie walutowym 4.3300000000 PLN	1	-	-6	-0,01%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,162,024.48 USD po kursie walutowym 4.3196000000 PLN	1	-	-225	-0,55%
Forward USD/PLN, 2022.07.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	750,000.00 USD po kursie walutowym 4.2942000000 PLN	1	-	-145	-0,35%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	700,000.00 USD po kursie walutowym 4.3918000000 PLN	1	-	-86	-0,21%
Forward USD/PLN, 2022.07.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	600,000.00 USD po kursie walutowym 4.4966000000 PLN	1	-	3	0,01%
Forward USD/PLN, 2022.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	204,280.40 USD po kursie walutowym 4.4573000000 PLN	1	-	-7	-0,02%
Forward USD/PLN, 2022.08.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,419,964.10 USD po kursie walutowym 4.4930000000 PLN	1	-	-35	-0,08%
Forward USD/PLN, 2022.07.07 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	49,625.63 USD po kursie walutowym 4.4943000000 PLN	1	-	-	-
<b>Suma:</b>						<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-845</b>	<b>-2,05%</b>

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

**TABELA DODATKOWA**

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 USD/PLN, 2022.07.07 (-)	-57	-0,14%
Forward USD/PLN, 2022.07.13 (-)	-27	-0,06%
Forward USD/PLN, 2022.07.15 (-)	-20	-0,05%
Forward USD/PLN, 2022.07.27 (-)	-58	-0,14%
Forward CHF/PLN, 2022.07.22 (-)	-20	-0,05%
Forward USD/PLN, 2022.08.24 (-)	-15	-0,04%
Forward USD/PLN, 2022.08.09 (-)	-25	-0,06%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	-19	-0,05%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	-6	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2022.08.10 (-)	-126	-0,31%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	-225	-0,55%
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	-86	-0,21%
Forward CHF/PLN, 2022.07.20 (-)	13	0,03%
Forward EUR/PLN, 2022.07.22 (-)	2	0,01%
Forward CHF/PLN, 2022.07.20 (-)	8	0,02%
Forward USD/PLN, 2022.07.22 (-)	-7	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2022.07.22 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2022.08.30 (-)	-35	-0,08%
Forward USD/PLN, 2022.07.07 (-)	-	0,00%
<b>Suma:</b>	<b>-703</b>	<b>-1,71%</b>

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

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

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

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

BILANS	30-06-2022	31-12-2021
<b>I. Aktywa</b>	<b>41 130</b>	<b>79 476</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 720	3 685
2. Należności	156	129
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	38 228	75 161
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26	501
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 017</b>	<b>1 811</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>40 113</b>	<b>77 665</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>40 359</b>	<b>52 737</b>
1. Kapitał wpłacony	608 082	603 624
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-567 723	-550 887
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>2 437</b>	<b>12 203</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-21 446	-21 122
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	23 883	33 325
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-2 683</b>	<b>12 725</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>40 113</b>	<b>77 665</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>219 798,7800</b>	<b>275 963,3735</b>
Kategoria A	219 069,4010	275 617,2153
Kategoria D	729,3790	346,1582
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>182,50</b>	<b>281,43</b>
Kategoria A	182,88	281,66
Kategoria D	66,84	102,57

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

W sprawozdaniu rocznym za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 błędnie zaprezentowano dane na temat jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym:

<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>245 370,7737</b>
Kategoria A	245 024,6155
Kategoria D	346,1582
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>316,52</b>
Kategoria A	281,66
Kategoria D	102,57

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>367</b>	<b>875</b>	<b>754</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	204	145	84
Przychody odsetkowe	14	3	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	148	727	670
Pozostałe	1	-	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>715</b>	<b>3 130</b>	<b>1 518</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	505	2 701	1 293
- stała część wynagrodzenia	505	2 320	1 100
- zmienna część wynagrodzenia	-	381	193
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	67	220	113
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	3	3
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	46	171	21
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	2	5	2
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	3	1
Koszty odsetkowe	2	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	92	27	85
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>691</b>	<b>3 127</b>	<b>1 515</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-324</b>	<b>-2 252</b>	<b>-761</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-24 850</b>	<b>2 802</b>	<b>-1 686</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 442	-2 954	-3 295
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-15 408	5 756	1 609
- z tytułu różnic kursowych	1 358	2 161	484
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-25 174</b>	<b>550</b>	<b>-2 447</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-114,53</b>	<b>1,99</b>	<b>-6,74</b>
Kategoria A	-98,78	4,55	-
Kategoria D	-35,73	2,57	-

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 01-01-2022 do 30-06-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2021 do 30-06-2021
- Usługi agenta transferowego	54	-	68
- Usługi księgowo - rok ubiegły	4	-	-
- Usługi agenta transferowego - rok ubiegły	1	-	-
- Oplata KIID - rok ubiegły	1	-	-
- Koszty podatek	31	27	17

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

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

W sprawozdaniu rocznym za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 błędnie zaprezentowano dane dotyczące wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym:

<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>2,24</b>
Kategoria A	4,55
Kategoria D	2,57

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		77 665		52 864
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-25 174		550
a) przychody z lokat netto		-324		-2 252
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-9 442		-2 954
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-15 408		5 756
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-25 174		550
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-12 378		24 251
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		4 458		97 972
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-16 836		-73 721
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-37 552		24 801
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		40 113		77 665
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		50 745		93 086
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		20 877,7172		175 704,7349
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		77 042,3107		121 101,5061
Saldo zmian		-56 164,5935		54 603,2287
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 789 497,5820		3 768 619,8648
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 569 698,8020		3 492 656,4913
Saldo zmian		219 798,7800		275 963,3735
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa (**)		219 798,7800		275 963,3735
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		281,66		277,11
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		182,88		281,66
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-35,07%		1,64%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	178,21	17-06-2022	242,41	13-05-2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	281,49	03-01-2022	310,81	12-02-2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(***)	182,88	30-06-2022	283,46	30-12-2021
<b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym(****):</b>		<b>2,84%</b>		<b>3,37%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,01%		2,91%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla Depozytariusza		0,27%		0,24%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		0,00%
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości		0,18%		0,18%
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>			
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>		<b>20 877,7172</b>	<b>175 704,7349</b>
Kategoria A		20 374,4204	175 358,5767
Kategoria D		503,2968	346,1582
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>		<b>77 042,3107</b>	<b>121 101,5061</b>
Kategoria A		76 922,2347	121 101,5061
Kategoria D		120,0760	-
<b>Saldo zmian</b>		<b>-56 164,5935</b>	<b>54 603,2287</b>
Kategoria A		-56 547,8143	54 257,0705
Kategoria D		383,2208	346,1582

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 789 497,5820</b>	<b>3 768 619,8648</b>
Kategoria A	3 788 648,1270	3 768 273,7066
Kategoria D	849,4550	346,1582
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 569 698,8020</b>	<b>3 492 656,4913</b>
Kategoria A	3 569 578,7260	3 492 656,4913
Kategoria D	120,0760	-
<b>Saldo zmian</b>	<b>219 798,7800</b>	<b>275 963,3735</b>
Kategoria A	219 069,4010	275 617,2153
Kategoria D	729,3790	346,1582
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>219 798,7800</b>	<b>275 963,3735</b>
Kategoria A	219 069,4010	275 617,2153
Kategoria D	729,3790	346,1582

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A	281,66		277,11	
Kategoria D	102,57		-	
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A	182,88		281,66	
Kategoria D	66,84		102,57	
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)</b>				
Kategoria A	-35,07%		1,64%	
Kategoria D	-34,83%		2,57%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	178,21	17-06-2022	242,41	13-05-2021
Kategoria D	65,12	17-06-2022	97,77	14-12-2021
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	281,49	03-01-2022	310,81	12-02-2021
Kategoria D	102,51	03-01-2022	111,28	04-11-2021
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	182,88	30-06-2022	283,46	30-12-2021
Kategoria D	66,84	30-06-2022	103,23	30-12-2021

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

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

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

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

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

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

W sprawozdaniu rocznym za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 błędnie zaprezentowano dane na temat jednostek uczestnictwa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	345 581,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	260 731,0000
Saldo zmian	84 850,0000
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu	
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 768 274,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 492 656,0000



Saldo zmian	275 617,0000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	275 617,0000

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>	
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>175 704,7349</b>
Kategoria A	175 358,5767
Kategoria D	346,1582
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>121 101,5061</b>
Kategoria A	121 101,5061
Kategoria D	-
<b>Saldo zmian</b>	<b>54 603,2287</b>
Kategoria A	54 257,0705
Kategoria D	346,1582
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
<b>2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu</b>	
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 598 398,5329</b>
Kategoria A	3 598 052,3747
Kategoria D	346,1582
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>3 353 027,7591</b>
Kategoria A	3 353 027,7591
Kategoria D	-
<b>Saldo zmian</b>	<b>245 370,7737</b>
Kategoria A	245 024,6155
Kategoria D	346,1582
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>245 370,7737</b>
Kategoria A	245 024,6155
Kategoria D	346,1582

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1. Polityka rachunkowości Funduszu

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

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

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
- 3) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
- 4) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
- 5) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 6) Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
- 7) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 8) W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
- 9) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
- 10) W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
- 11) Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- 15) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
- 16) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

- 17) Transakcje FX zawarte na datę waluty SPOT (oraz krótszą) traktuje się jako składniki lokat funduszu i są ujmowane w księgach zgodnie z zasadami określonymi w pkt 16). Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
- 18) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
- 19) Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
- 20) Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
- 21) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
- 22) Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
- 23) W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 24) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

#### **Wartość godziwa.**

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

#### **Dzień wyceny**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wpływ zmian w stosowanych zasadach rachunkowości związanych z wejściem w życie rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych był nieznaczący z punktu widzenia wyniku funduszu i został opisany w sprawozdaniu półrocznym za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

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

#### **d) Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

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

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

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

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

#### **w części 3. Bilans:**

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

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

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

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

**Nota – 2. Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
<b>Należności</b>	<b>156</b>	<b>129</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	28
Z tytułu dywidend	24	8
Z tytułu odsetek	3	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	128	91
- zwrot z tytułu podatku	102	89
- należności od TFI - koszty limitowane	24	-
- należności - kwoty do wyjaśnienia	2	-

**Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 017</b>	<b>1 811</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	871	1 318
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	30	21
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	15	55
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	100	403
Pozostałe składniki zobowiązań	1	14

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

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

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30-06-2022		31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Banki / waluty</b>	-	<b>2 720</b>	-	<b>3 685</b>
MBANK S.A.	-	2 720	-	3 683
PLN	2 719	2 719	3 682	3 682
USD	-	1	-	1

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)</b>	-	<b>2 838</b>	-	<b>4 538</b>
CHF	-	-	1	4
DKK	-	-	5	3
EUR	3	15	3	14
GBP	-	-	3	17
PLN	2 814	2 814	4 469	4 469
USD	2	9	8	31

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

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

Nie dotyczy

#### Nota – 5. Ryzyka

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

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

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

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	30-06-2022	31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

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

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2022	31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b>	<b>2 902</b>	<b>4 315</b>
Środki na rachunkach bankowych	2 720	3 685
Należności	156	129
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26	501
<b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>	-	-

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

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



<b>NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE</b>	<b>30-06-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
<b>Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>	<b>39 254</b>	<b>77 082</b>
Srodki na rachunkach bankowych	1	3
Należności	128	99
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	38 228	75 161
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26	501
Zobowiązania	871	1 318

**Nota – 6. Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward CHF/PLN, 2022.07.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-20	615,00	22-07-2022	-135,00	22-07-2022	22-07-2022
Forward CHF/PLN, 2022.07.20 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	13	-458,00	20-07-2022	100,00	20-07-2022	20-07-2022
Forward CHF/PLN, 2022.07.20 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	-294,00	20-07-2022	64,00	20-07-2022	20-07-2022
Forward EUR/PLN, 2022.08.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-126	7 872,00	10-08-2022	-1 696,00	10-08-2022	10-08-2022
Forward EUR/PLN, 2022.07.22 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-467,00	22-07-2022	100,00	22-07-2022	22-07-2022
Forward EUR/PLN, 2022.07.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	1 171,00	22-07-2022	-249,00	22-07-2022	22-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-57	1 570,00	07-07-2022	-363,00	07-07-2022	07-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-27	596,00	13-07-2022	-139,00	13-07-2022	13-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-20	568,00	15-07-2022	-131,00	15-07-2022	15-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-58	2 113,00	27-07-2022	-483,00	27-07-2022	27-07-2022

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

30-06-2022									
Forward USD/PLN, 2022.08.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-15	409,00	24-08-2022	-94,00	24-08-2022	24-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-25	733,00	09-08-2022	-168,00	09-08-2022	09-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-19	440,00	26-08-2022	-102,00	26-08-2022	26-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-6	151,00	26-08-2022	-35,00	26-08-2022	26-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-225	5 019,00	26-08-2022	-1 162,00	26-08-2022	26-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-145	3 221,00	13-07-2022	-750,00	13-07-2022	13-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-86	3 074,00	26-08-2022	-700,00	26-08-2022	26-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	2 698,00	20-07-2022	-600,00	20-07-2022	20-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-7	911,00	22-07-2022	-204,00	22-07-2022	22-07-2022
Forward USD/PLN, 2022.08.30 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-35	6 380,00	30-08-2022	-1 420,00	30-08-2022	30-08-2022
Forward USD/PLN, 2022.07.07 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-223,00	07-07-2022	50,00	07-07-2022	07-07-2022
<b>Suma:</b>					<b>36 099,00</b>				

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward CHF/PLN, 2022.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	49	-743 298,60	05-01-2022	-743 298,60	05-01-2022	05-01-2022
Forward DKK/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	139 220,18	05-01-2022	139 220,18	05-01-2022	05-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.04 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	263	-2 620 723,11	04-01-2022	-2 620 723,11	04-01-2022	04-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-79 048,98	13-01-2022	-79 048,98	13-01-2022	13-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.04 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	42 541,58	04-01-2022	42 541,58	04-01-2022	04-01-2022
Forward GBP/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-16	113 871,86	05-01-2022	113 871,86	05-01-2022	05-01-2022
Forward GBP/PLN, 2022.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-25	-388 324,19	05-01-2022	-388 324,19	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-529	-3 879 026,58	14-01-2022	-3 879 026,58	14-01-2022	14-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-208	-1 925 839,48	14-01-2022	-1 925 839,48	14-01-2022	14-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-194	-2 557 706,15	05-01-2022	-2 557 706,15	05-01-2022	05-01-2022

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

31-12-2021									
Forward USD/PLN, 2022.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-39	-485 847,73	18-01-2022	-485 847,73	18-01-2022	18-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.02.04 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-169	-1 936 701,09	04-02-2022	-1 936 701,09	04-02-2022	04-02-2022
Forward USD/PLN, 2022.02.04 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-19 503,75	04-02-2022	-19 503,75	04-02-2022	04-02-2022
Forward USD/PLN, 2022.02.04 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	44	-1 014 342,52	04-02-2022	-1 014 342,52	04-02-2022	04-02-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-23	211 820,32	14-01-2022	211 820,32	14-01-2022	14-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.02.03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	-149 453,64	03-02-2022	-149 453,64	03-02-2022	03-02-2022
Forward USD/PLN, 2022.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	46	-1 444 363,21	10-03-2022	-1 444 363,21	10-03-2022	10-03-2022
Forward USD/PLN, 2022.03.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	18	-484 680,32	01-03-2022	-484 680,32	01-03-2022	01-03-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	24	-600 000,00	14-01-2022	-600 000,00	14-01-2022	14-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.03.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-81 486,26	09-03-2022	-81 486,26	09-03-2022	09-03-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-55	932 457,67	05-01-2022	932 457,67	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	43	-750 000,00	21-01-2022	-750 000,00	21-01-2022	21-01-2022

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

31-12-2021									
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-17	400 000,00	05-01-2022	400 000,00	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-36	1 128 698,33	05-01-2022	1 128 698,33	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	15 067,10	05-01-2022	15 067,10	05-01-2022	05-01-2022
Forward USD/PLN, 2022.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-1 000 000,00	11-01-2022	-1 000 000,00	11-01-2022	11-01-2022
<b>Suma:</b>					<b>-17 176 668,57</b>				

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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30-06-2022		31-12-2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Aktywa</b>		-	41 130	-	79 476
<b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	2 720	-	3 685
	PLN	2 719	2 719	3 682	3 682
	USD	-	1	-	3
<b>2) Należności</b>		-	156	-	129
	EUR	21	100	19	87
	PLN	28	28	30	30
	USD	5	28	2	12
<b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>		-	-	-	-
<b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		-	38 228	-	75 161
	CHF	-	-	1 010	4 490
	EUR	1 964	9 192	3 060	14 080
	GBP	-	-	333	1 826
	USD	6 476	29 036	13 487	54 765
<b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		-	26	-	501
	CHF	5	21	11	49
	EUR	-	2	57	264
	USD	1	3	46	188
<b>6) Pozostałe aktywa</b>		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>		-	1 017	-	1 811
	CHF	4	20	-	-
	DKK	-	-	4	2
	EUR	27	126	-	2
	GBP	-	-	8	41
	PLN	146	146	493	493
	USD	161	725	315	1 273

**2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane**

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	2 839	1 472	-184	-250	5 150	2 110	-954	-	1 456	659	-687	-186
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	104	136	-	-	200	51	-	-	-	12	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30-06-2022		31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,6904	CHF	4,4484	CHF
CZK	0,1892	CZK	0,1850	CZK
DKK	0,6292	DKK	0,6184	DKK
EUR	4,6806	EUR	4,5994	EUR
GBP	5,4429	GBP	5,4846	GBP
TRY	0,2689	TRY	0,3016	TRY
USD	4,4825	USD	4,0600	USD

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

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-5 916	-15 380	6 249	5 368	298	693
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 526	-28	-9 203	388	-3 592	916
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-9 442</b>	<b>-15 408</b>	<b>-2 954</b>	<b>5 756</b>	<b>-3 294</b>	<b>1 609</b>

- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

**Nota – 11. Koszty Subfunduszu**

**1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	24	3	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	3
<b>Suma:</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

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

Nie dotyczy

**3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa**

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	505	2 320	1 100
zmienna część wynagrodzenia	-	381	193
<b>Suma:</b>	<b>505</b>	<b>2 701</b>	<b>1 293</b>

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

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	77 665	52 864	37 756
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	316,52	277,11	199,87
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	281,66	277,11	199,87
Kategoria D	102,57	-	-

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWE	30-06-2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy
<b>Aktywa</b>	<b>38 228</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0,06%</b>	<b>38 254</b>
Akcje	37 422	-	-	-	37 422
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	806	-	-	-	806
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	26	-	0,06%	26
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>-871</b>	<b>0</b>	<b>-2,17%</b>	<b>-871</b>
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-871	-	-2,17%	-871

**poziom 1** - cena z aktywnego rynku

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

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

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

#### **Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi**

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

- ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

- ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

- ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

- ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy poziomami wyceny do wartości godziwej.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

#### **5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

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

**a) Ujawnienie COVID-19**

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

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

**b) Wpływ wojny rosyjsko- ukraińskiej**

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

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

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

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

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

**7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

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