



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I
ŚREDNICH SPÓŁEK**

WYDZIELONY W RAMACH
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (do dnia 14 października 2015 działający pod nazwą 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 (Dz. U. z 2018 roku, poz. 1355 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2018 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje trzy kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 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 PPE:

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych.
2. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek notowanych na rynkach regulowanych i zorganizowanych wskazanych w art. 135. Subfundusz będzie inwestował również w 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.
3. Przez małą lub średnią spółkę rozumie się spółkę, która nie jest częścią żadnego z następujących indeksów: Dow Jones Industrial Average, Nikkei 225, FTSE 100, DAX, CAC 40, IBEX 35, FTSE MIB, Swiss Market Index, ISE-30, WIG20.
4. Subfundusz dokonując lokat nie będzie stosował geograficznego kryterium doboru lokat.
5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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 Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange, NASDAQ Global Select, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul.
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.
3. 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.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

I. ZESTAWIENIE LOKAT

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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	29 756	34 295	83,65%	48 942	55 808	88,06%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	3	3	-
Instrumenty pochodne	-	74	0,18%	-	626	0,99%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	29 756	34 369	83,83%	48 945	56 437	89,05%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 83,65% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			96 540		29 756	34 295	83,65%
VMWARE INC. (US9285634021)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 300	Stany Zjednoczone	846	1 701	4,15%
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	7 500	Stany Zjednoczone	1 679	1 313	3,20%
MTU AERO ENGINES AG (DE000A0D9PT0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 650	Niemcy	1 168	1 805	4,40%
GRUBHUB INC. (US4001101025)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 400	Stany Zjednoczone	1 199	693	1,69%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	5 005	Francja	822	1 517	3,70%
PALO ALTO NETWORKS INC (US6974351057)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 300	Stany Zjednoczone	893	920	2,25%
TABLEAU SOFTWARE INC (US87336U1051)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 500	Stany Zjednoczone	703	677	1,65%
GRENKELEASING AG (DE000A161N30)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 870	Niemcy	987	916	2,23%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 500	Stany Zjednoczone	1 535	2 055	5,01%
TELEPERFORMANCE (FR0000051807)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 950	Francja	1 322	1 771	4,32%
THALES S.A. (FR0000121329)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	4 250	Francja	1 701	1 864	4,55%
ADOBE INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 200	Stany Zjednoczone	1 451	1 871	4,56%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 100	Stany Zjednoczone	1 720	1 587	3,87%
APTIV PLC (JE00B783TY65)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 300	Stany Zjednoczone	823	764	1,86%
SHOPIFY INC (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 850	Kanada	894	1 486	3,62%
SQUARE INC (US8522341036)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 535	Stany Zjednoczone	569	1 378	3,36%
MATCH GROUP INC. (US57665R1068)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	10 000	Stany Zjednoczone	896	1 608	3,92%
TRADE DESK INC/THE -CLASS A (US88339J1051)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	Stany Zjednoczone	905	873	2,13%
TELEFLEX INC (US8793691069)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 000	Stany Zjednoczone	1 873	1 944	4,74%
INTUITIVE SURGICAL INC (US46120E6023)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 030	Stany Zjednoczone	1 471	1 854	4,52%
CHEGG INC (US1630921096)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	10 000	Stany Zjednoczone	1 160	1 068	2,61%
ABIOMED INC (US0036541003)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	800	Stany Zjednoczone	1 208	978	2,39%

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
PTC INC (US69370C1009)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 800	Stany Zjednoczone	1 790	1 496	3,65%
MONGODB INC (US60937P1066)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	Stany Zjednoczone	652	630	1,54%
WIX.COM LTD (IL0011301780)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 700	Izrael	891	917	2,24%
NEW RELIC INC (US64829B1008)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 000	Stany Zjednoczone	598	609	1,49%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			96 540		29 756	34 295	83,65%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						12 755 748	-	74	0,18%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						12 755 748	-	74	0,18%
Forward CHF/PLN, 2019.01.14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	119,282.81 CHF po kursie walutowym 3.7640000000 PLN	119 283	-	-7	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,466,654.46 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	1 466 654	-	21	0,05%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,071,429.86 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	1 071 430	-	34	0,08%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Polska	797,244.44 EUR po kursie walutowym 4.3496200000 PLN	797 244	-	35	0,09%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	253,539.08 EUR po kursie walutowym 4.3040000000 PLN	253 539	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	701,391.32 EUR po kursie walutowym 4.2940000000 PLN	701 391	-	7	0,02%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,599,422.00 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	1 599 422	-	31	0,08%

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, 2019.02.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	Polska	367,351.05 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	367 351	-	1	-
Forward USD/PLN, 2019.02.14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7490000000 PLN	1 500 000	-	-11	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7512600000 PLN	1 500 000	-	-11	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,202,465.15 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	1 202 465	-	-9	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.01.11 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA SA	Polska	550,000.00 USD po kursie walutowym 3.7432000000 PLN	550 000	-	9	0,02%
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	593,809.45 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN	593 809	-	-16	-0,04%
Forward USD/PLN, 2019.01.28 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	630,525.17 USD po kursie walutowym 3.7492000000 PLN	630 525	-	-6	-0,01%
Forward USD/PLN, 2019.01.11 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	402,635.25 USD po kursie walutowym 3.7482000000 PLN	402 635	-	-4	-0,01%
Suma:						12 755 748	-	74	0,18%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 11,00%.

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward CHF/PLN, 2019.01.14 (-)	-7	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	21	0,05%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	34	0,08%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	31	0,08%
Forward USD/PLN, 2019.02.14 (-)	-11	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	-11	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	-9	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)	-16	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	7	0,02%
Forward USD/PLN, 2019.01.28 (-)	-6	-0,01%
Forward USD/PLN, 2019.01.11 (-)	-4	-0,01%
Suma:	29	0,07%

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	40 998	63 378
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 459	6 876
2) Należności	143	59
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	4 963	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	34 295	55 811
- dłużne papiery wartościowe	-	3
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	138	632
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	582	675
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	64	6
III. Aktywa netto (I - II)	40 416	62 703
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	32 241	49 669
1) Kapitał wpłacony	435 364	365 920
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-403 123	-316 251
V. Dochody zatrzymane	3 562	5 542
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-14 440	-12 344
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 002	17 886
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 613	7 492
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	40 416	62 703
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	231 205,7790	322 147,8050
Kategoria A	231 205,7790	322 147,8050
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	174,81	194,64
Kategoria A	174,81	194,64

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	1 430	272
Dywidendy i inne udziały w zyskach	923	226
Przychody odsetkowe	38	7
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	464	39
Pozostałe	5	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	3 549	2 131
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 126	1 975
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	97	93
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	23	33
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	3	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	299	29
- w tym usługi agenta transferowego	167	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	23	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	3 526	2 131
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 096	-1 859
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 763	9 200
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	116	4 790
- z tytułu różnic kursowych	573	-391
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 879	4 410
- z tytułu różnic kursowych	2 685	-2 438
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-4 859	7 341
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-21,02	22,79

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

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	62 703		23 026	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-4 859		7 341	
a) przychody z lokat netto	-2 096		-1 859	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	116		4 790	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 879		4 410	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-4 859		7 341	
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)	-17 428		32 336	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	69 444		57 433	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-86 872		-25 097	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-22 287		39 677	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 416		62 703	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	62 658		33 151	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	330 602,1880		306 174,7720	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	421 544,2140		141 833,6240	
Saldo zmian	-90 942,0260		164 341,1480	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 106 382,8660		2 775 780,6780	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 875 177,0870		2 453 632,8730	
Saldo zmian	231 205,7790		322 147,8050	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	194,64		145,92	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	174,81		194,64	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-10,19%		33,39%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	166,12	2018-12-21	146,74	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	223,20	2018-06-14	200,84	2017-11-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym**				
Kategoria A	174,81	2018-12-31	194,64	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,66%		6,43%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4,99%		5,96%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,15%		0,28%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,04%		0,10%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie

na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

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

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

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

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	143	59
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2	7
Z tytułu dywidend	2	1
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	139	51
- z tytułu podatków	138	51

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	582	675
Z tytułu nabytych aktywów	304	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	64	6
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	17	34
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	15	38
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	172	269
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	10	328
- z tytułu debetu na rachunku bankowym	-	313

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 459	-	6 876
SANTANDER BANK POLSKA	-	220	-	-
PLN	220	220	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	1 239	-	6 296
EUR	-	-	-	-
PLN	718	718	6 296	6 296
USD	139	521	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	580
PLN	-	-	580	580

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*	-	4 088	-	2 866
CHF	2	7	1	4
EUR	1	6	47	199
GBP	-	-	7	34
PLN	3 773	3 773	2 425	2 425
TRY	-	-	-	-
USD	82	302	53	204

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

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

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	3
Dłużne papiery wartościowe	-	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	-	3

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	6 703	7 570
Środki na rachunkach bankowych	1 459	6 876
Należności	143	59
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	4 963	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	138	632
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	4 963	6 928
- Środki pieniężne na rachunkach w MBANK S.A.	-	6 928
- Transakcja przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z Santander Bank Polska S.A.	4 963	-

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

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	521	-
Należności	140	52
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 295	55 808
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	138	632
Zobowiązania	64	6

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7	-	2019-01-14	119,282.81 CHF po kursie walutowym 3.7640000000 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	21	-	2019-01-15	1,466,654.46 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	34	-	2019-01-22	1,071,429.86 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	35	-	2019-01-23	797,244.44 EUR po kursie walutowym 4.3496200000 PLN	2019-01-23	2019-01-23
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-15	253,539.08 EUR po kursie walutowym 4.3040000000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	7	-	2019-01-15	701,391.32 EUR po kursie walutowym 4.2940000000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	31	-	2019-02-19	1,599,422.00 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	2019-02-19	2019-02-19
Forward USD/PLN, 2019.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2019-02-20	367,351.05 USD po kursie walutowym 3.7584000000 PLN	2019-02-20	2019-02-20
Forward USD/PLN, 2019.02.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2019-02-14	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7490000000 PLN	2019-02-14	2019-02-14
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2019-01-22	1,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.7512600000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-9	-	2019-02-21	1,202,465.15 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2019-02-21	2019-02-21
Forward USD/PLN, 2019.01.11 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	9	-	2019-01-11	550,000.00 USD po kursie walutowym 3.7432000000 PLN	2019-01-11	2019-01-11

2018-12-31									
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-16	-	2019-02-25	593,809.45 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN	2019-02-25	2019-02-25
Forward USD/PLN, 2019.01.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-6	-	2019-01-28	630,525.17 USD po kursie walutowym 3.7492000000 PLN	2019-01-28	2019-01-28
Forward USD/PLN, 2019.01.11 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-4	-	2019-01-11	402,635.25 USD po kursie walutowym 3.7482000000 PLN	2019-01-11	2019-01-11

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	7	-	2018-01-12	228,921.51 CHF po kursie walutowym 3.6013500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward CHF/PLN, 2018.02.02 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2018-02-02	280,000.00 CHF po kursie walutowym 3.5797500000 PLN	2018-02-02	2018-02-02
Forward EUR/PLN, 2018.01.05 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	14	-	2018-01-05	304,938.57 EUR po kursie walutowym 4.2161700000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	231	-	2018-01-08	5,378,270.39 EUR po kursie walutowym 4.2150000000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	29	-	2018-01-12	1,360,466.10 EUR po kursie walutowym 4.1946500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward GBP/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2018-01-11	43,731.01 GBP po kursie walutowym 4.7955400000 PLN	2018-01-11	2018-01-11
Forward GBP/PLN, 2018.01.05 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-6	-	2018-01-05	109,424.85 GBP po kursie walutowym 4.7543500000 PLN	2018-01-05	2018-01-05
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	8	-	2018-01-12	129,370.49 USD po kursie walutowym 3.5461500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	11	-	2018-01-12	193,385.70 USD po kursie walutowym 3.5359500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.11 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	303	-	2018-01-11	5,869,513.63 USD po kursie walutowym 3.5329500000 PLN	2018-01-11	2018-01-11

2017-12-31									
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	10	-	2018-01-19	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.5152500000 PLN	2018-01-19	2018-01-19
Forward USD/PLN, 2018.01.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	13	-	2018-01-23	576,222.24 USD po kursie walutowym 3.5036500000 PLN	2018-01-23	2018-01-23

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2018-12-31	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	4 963	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	4 963	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	40 998	-	63 378
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 459	-	6 876
PLN	938	938	6 876	6 876
USD	139	521	-	-
2) Należności	-	143	-	59
CZK	2	1	2	-
EUR	21	87	12	50
PLN	3	3	7	7
USD	14	52	1	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	4 963	-	-
PLN	4 963	4 963	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	34 295	-	55 811
CHF	-	-	632	2 256
EUR	1 832	7 873	7 116	29 681
PLN	-	-	3	3
USD	7 028	26 422	6 857	23 871
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	3
PLN	-	-	3	3
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	138	-	632
CHF	-	-	3	9
EUR	23	97	66	274
GBP	-	-	1	4
USD	10	41	99	345
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	582	-	675
CHF	2	7	-	-
GBP	-	-	1	6
PLN	518	518	669	669
USD	15	57	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 127	2 685	-554	-	139	-	-406	-2 434
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-124	-4

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,8166	CHF	3,5672	CHF
CZK	0,1673	CZK	0,1632	CZK
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,7895	GBP	4,7001	GBP
TRY	0,7108	TRY	0,9235	TRY
USD	3,7597	USD	3,4813	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 597	-2 327	1 838	3 862
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 481	-552	2 952	548
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	116	-2 879	4 790	4 410

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	23	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	23	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 509	1 322
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	617	653
Suma:	3 126	1 975

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	40 416	62 703	23 026
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	174,81	194,64	145,92

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku zidentyfikowano konieczność dokonania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia 1 marca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Przyczyną korekty było błędne księgowanie kosztów ponad limit wskazanych w Statucie Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień 30 września 2018 roku. Szacowana kwota należności oraz zobowiązań z tytułu ponownego przeliczenia nabyć i umorzeń na dzień podpisania sprawozdania nie została przeliczona. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego korekty wyceny zostały dokonane.

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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

7. Pozostałe informacje:

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



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Stupnicki
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Soldek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2019 roku