



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO**  
**WYDZIELONY W RAMACH**  
**MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE SPECJALISTYCZNY**  
**FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**ZA OKRES**  
**OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU**  
**DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**



## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz mFundusz dla każdego (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 3 listopada 2016 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1444. Fundusz jest specjalistycznym 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 2020 r. poz. 95.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2019 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz mFundusz dla każdego
2. Subfundusz mFundusz dla aktywnych
3. Subfundusz mFundusz dla odważnych

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 47 ust. 1 i 2 oraz art. 48 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu:

1. Jednostki Uczestnictwa A:
  - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
  - b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
  - c. stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
2. Jednostki Uczestnictwa B:
  - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.
  - b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
  - c. stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Na dzień 31 grudnia 2019 nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii B.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

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

## **Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Przedmiot lokat Subfunduszu**

1. Subfundusz może lokować aktywa w:
  - 1) 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,
  - 2) 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) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
  - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
3. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

### **Kryteria doboru lokat**

1. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie w zakresie lokat, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* ust. 1 pkt 1, 2 i 4 będą w szczególności:
  - 1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

- 2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
  - 3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* ust. 2 będą w szczególności:
- 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
  - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
  - 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
  - 4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
  - 5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających Subfunduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
  - 6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.
4. Instrumenty pochodne, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* ust. 3, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul,
  - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

## **Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne**

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych.
2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.
3. Fundusz lokuje co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w ust. 1 oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych.
5. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

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 2019 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 31-12-2019                            |                                                       |                                        | 31-12-2018                            |                                                       |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                     | -                                                     | -                                      | a                                     | -                                                     | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 14 384                                | 14 420                                                | 7,56%                                  | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -30                                                   | -0,01%                                 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | 164 974                               | 174 674                                               | 91,52%                                 | 235 762                               | 242 803                                               | 87,51%                                 |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                     | -                                                     | -                                      | 7 001                                 | 6 708                                                 | 2,42%                                  |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Weksle                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Depozyty                                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Waluty                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Statki morskie                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Inne                                                                                             | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>179 358</b>                        | <b>189 094</b>                                        | <b>99,08%</b>                          | <b>242 763</b>                        | <b>249 481</b>                                        | <b>89,92%</b>                          |

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

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                 | Emitent                                       | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania     | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                           |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| Obligacje                                             |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| Bony skarbowe                                         |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| Bony pieniężne                                        |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| Inne                                                  |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                      |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | 14 400 | 14 384                             | 14 420                                          | 7,56%                               |
| Obligacje                                             |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | 14 400 | 14 384                             | 14 420                                          | 7,56%                               |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                           |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | 14 400 | 14 384                             | 14 420                                          | 7,56%                               |
| WZ1122 (PL0000109377)                                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                 | 25-11-2022    | 1,7900%<br>(ZMIENNY KUPON) | 1 000,00          | 5 000  | 5 013                              | 5 021                                           | 2,63%                               |
| WZ0524 (PL0000110615)                                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                 | 25-05-2024    | 1,7900%<br>(ZMIENNY KUPON) | 1 000,00          | 9 400  | 9 371                              | 9 399                                           | 4,93%                               |
| Bony skarbowe                                         |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| Bony pieniężne                                        |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| Inne                                                  |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | -      | -                                  | -                                               | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                          |                             |                             |                                               |                        |               |                            |                   | 14 400 | 14 384                             | 14 420                                          | 7,56%                               |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE                 | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu                                                                              | Liczba    | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Jednostki uczestnictwa                                                                       |                                  |             |                                                                                                      | 1 015 306 | 164 974                            | 174 674                                         | 91,52%                              |
| IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ<br>IPOPEMA OBLIGACJI (-) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | IPOPEMA<br>SPECJALISTYCZNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ IPOPEMA<br>OBLIGACJI | 63 714    | 8 010                              | 8 890                                           | 4,66%                               |
| SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC-<br>KONSERWATYWNY (-)          | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SKARBIEC FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>SKARBIEC-<br>KONSERWATYWNY             | 11 311    | 3 796                              | 4 045                                           | 2,12%                               |

MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE                                              | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu                                                                                                   | Liczba  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA<br>DOCHODOWY (D. UNIKORONA PIENIEŻNY)<br>(PLUITF100035) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIFUNDUSZE<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>UNIKORONA<br>DOCHODOWY (D.<br>UNIKORONA<br>PIENIEŻNY) | 117 868 | 25 684                                | 26 977                                                | 14,13%                                 |
| AVIVA INVESTORS FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS<br>OBLIGACJI DYNAMICZNY (-)                   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | AVIVA INVESTORS<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ AVIVA<br>INVESTORS OBLIGACJI<br>DYNAMICZNY           | 111 217 | 15 957                                | 17 515                                                | 9,18%                                  |
| IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny<br>Otwarty, Subfundusz IPOPEMA Dłużny kat. A (-)                             | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | IPOPEMA Specjalistyczny<br>Fundusz Inwestycyjny<br>Otwarty, Subfundusz<br>IPOPEMA Dłużny kat. A                           | 90      | 10                                    | 11                                                    | 0,01%                                  |
| NN PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ OBLIGACJI (-)                                                   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | NN PARASOL FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN<br>SUBFUNDUSZ<br>OBLIGACJI                                              | 29 175  | 8 933                                 | 9 532                                                 | 4,99%                                  |
| NN PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ<br>KROTKÓTERMINOWYCH OBLIGACJI (-)                              | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | NN PARASOL FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN<br>SUBFUNDUSZ<br>KROTKÓTERMINOWYCH<br>OBLIGACJI                         | 194 400 | 24 404                                | 26 226                                                | 13,74%                                 |
| MFUNDUSZ KONSERWATYWNY SFIO<br>KATEGORIA B (-)                                                                            | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MFUNDUSZ<br>KONSERWATYWNY<br>SFIO KATEGORIA B                                                                             | 171 592 | 29 000                                | 30 188                                                | 15,82%                                 |
| AVIVA INVESTORS SFIO STABILNEGO<br>DOCHODU (-)                                                                            | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | AVIVA INVESTORS SFIO<br>STABILNEGO DOCHODU                                                                                | 183 451 | 19 368                                | 19 703                                                | 10,32%                                 |
| INVESTOR PARASOL FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ<br>INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY (-)                              | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | INVESTOR PARASOL<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>INVESTOR<br>OSZCZĘDNOŚCIOWY                      | 113 711 | 27 792                                | 29 565                                                | 15,49%                                 |
| INPZU SFIO, INPZU OBLIGACJE POLSKIE KAT.<br>O (-)                                                                         | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | INPZU SFIO, INPZU<br>OBLIGACJE POLSKIE<br>KAT. O                                                                          | 94      | 10                                    | 10                                                    | 0,01%                                  |

MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE            | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu                                                                      | Liczba           | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| MBANK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ MBANK OBLIGACJI<br>KORPORACYJNYCH (-) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ MBANK<br>OBLIGACJI<br>KORPORACYJNYCH | 18 682           | 2 010                                 | 2 012                                                 | 1,05%                                  |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                |                                  |             |                                                                                              | -                | -                                     | -                                                     | -                                      |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                                |                                  |             |                                                                                              | -                | -                                     | -                                                     | -                                      |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                             |                                  |             |                                                                                              | -                | -                                     | -                                                     | -                                      |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                                           |                                  |             |                                                                                              | -                | -                                     | -                                                     | -                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                            |                                  |             |                                                                                              | <b>1 015 306</b> | <b>164 974</b>                        | <b>174 674</b>                                        | <b>91,52%</b>                          |

MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO

# TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA<br>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W<br>ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na<br>dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
| WZ1122 (PL0000109377)                                                                        | 5 021                                              | 2,63%                                  |
| <b>Suma:</b>                                                                                 | <b>5 021</b>                                       | <b>2,63%</b>                           |

## II. BILANS

| BILANS                                                                               | 31-12-2019     | 31-12-2018     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                     | <b>190 850</b> | <b>277 453</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                | 1 177          | 11 192         |
| 2) Należności                                                                        | 579            | 16 749         |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -              | -              |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 14 420         | 6 708          |
| - dłużne papiery wartościowe                                                         | 14 420         | -              |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 174 674        | 242 804        |
| - dłużne papiery wartościowe                                                         | -              | -              |
| 6) Nieruchomości                                                                     | -              | -              |
| 7) Pozostałe aktywa                                                                  | -              | -              |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                              | <b>588</b>     | <b>1 852</b>   |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                                    | <b>190 262</b> | <b>275 601</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>                                              | <b>178 559</b> | <b>269 572</b> |
| 1) Kapitał wpłacony                                                                  | 624 436        | 599 651        |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                               | -445 877       | -330 079       |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                         | <b>1 993</b>   | <b>-689</b>    |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | -2 092         | -819           |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 4 085          | 130            |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>9 710</b>   | <b>6 718</b>   |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>190 262</b> | <b>275 601</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                       |                |                |
| Kategoria A                                                                          | 1 780 767,7150 | 2 649 140,6630 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                      |                |                |
| Kategoria A                                                                          | 106,84         | 104,03         |

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 2019-01-01<br>do 2019-12-31 | od 2018-01-01<br>do 2018-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>1 045</b>                   | <b>2 466</b>                   |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                              | 86                             |
| Przychody odsetkowe                                                        | 10                             | 121                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 6                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 1 029                          | 2 259                          |
| - z tytułu kick-back                                                       | 1 024                          | 2 248                          |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>2 321</b>                   | <b>2 869</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 1 888                          | 2 400                          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 128                            | 105                            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | -                              | -                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 25                             | 51                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | 23                             | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 3                              | 2                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | 29                             |
| Pozostałe                                                                  | 254                            | 282                            |
| - w tym z tytułu odkupień                                                  | 40                             | -                              |
| - w tym usługi agenta transferowego                                        | 214                            | 225                            |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>3</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>2 318</b>                   | <b>2 869</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-1 273</b>                  | <b>-403</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>7 224</b>                   | <b>2 288</b>                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 3 955                          | -48                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 321                            | -17                            |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 3269                           | 2 336                          |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -262                           | 806                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>5 951</b>                   | <b>1 885</b>                   |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| Kategoria A                                                                | 3,34                           | 0,71                           |

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 2019-01-01 do 2019-12-31 |                    | od 2018-01-01 do 2018-12-31 |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                              |                             |                    |                             |                    |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                               | 275 601                     |                    | 287 208                     |                    |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                           | 5 951                       |                    | 1 885                       |                    |
| a) przychody z lokat netto                                                                           | -1 273                      |                    | -403                        |                    |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                        | 3 955                       |                    | -48                         |                    |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                   | 3 269                       |                    | 2 336                       |                    |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                | 5 951                       |                    | 1 885                       |                    |
| 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)                                                | -91 013                     |                    | -13 492                     |                    |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                                | 24 785                      |                    | 254 756                     |                    |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                                               | -115 798                    |                    | -268 248                    |                    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                     | -85 062                     |                    | -11 607                     |                    |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 190 262                     |                    | 275 601                     |                    |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym *                                          | 212 569                     |                    | 339 074                     |                    |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                      |                             |                    |                             |                    |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym                                                  |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          |                             |                    |                             |                    |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 234 831,6980                |                    | 2 450 706,7120              |                    |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 1 103 204,6460              |                    | 2 579 212,3440              |                    |
| Saldo zmian                                                                                          | -868 372,9480               |                    | -128 505,6320               |                    |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu                             |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          |                             |                    |                             |                    |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 6 068 450,6330              |                    | 5 833 618,9350              |                    |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 4 287 682,9180              |                    | 3 184 478,2720              |                    |
| Saldo zmian                                                                                          | 1 780 767,7150              |                    | 2 649 140,6630              |                    |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                        | -                           |                    | -                           |                    |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |                             |                    |                             |                    |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego     |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 104,03                      |                    | 103,40                      |                    |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 106,84                      |                    | 104,03                      |                    |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym       |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 2,70%                       |                    | 0,61%                       |                    |
|                                                                                                      | <b>Wartość</b>              | <b>Data wyceny</b> | <b>Wartość</b>              | <b>Data wyceny</b> |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 103,92                      | 04-01-2019         | 103,41                      | 03-01-2018         |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 106,84                      | 30-12-2019         | 104,51                      | 02-10-2018         |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym**    |                             |                    |                             |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 106,84                      | 31-12-2019         | 104,03                      | 31-12-2018         |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>  | <b>1,09%</b>                |                    | <b>0,85%</b>                |                    |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        | 0,89%                       |                    | 0,71%                       |                    |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 | -                           |                    | -                           |                    |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                            | 0,06%                       |                    | 0,03%                       |                    |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                      | -                           |                    | -                           |                    |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      | 0,01%                       |                    | 0,02%                       |                    |
| 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

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

### Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### 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, ujmują 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 nienominowane 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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2019., poz. 351 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 Nr 249 poz. 1859).

#### **Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji**

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania AFI i metodę brutto.

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

Nie wprowadzono zmian w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                            | 31-12-2019 | 31-12-2018    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>579</b> | <b>16 749</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 500        | 16 566        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -             |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -          | -             |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -          | -             |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -          | -             |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -             |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -             |
| Pozostałe                                                                         | 79         | 183           |
| - należności od TFI - zwrot opłat                                                 | 78         | 171           |
| - należny zwrot podatku od dywidendy                                              | 1          | -             |

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                                 | 31-12-2019 | 31-12-2018   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>588</b> | <b>1 852</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -          | -            |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu                 | -          | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | -          | 31           |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 201        | 294          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 208        | 1 222        |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu                                           | -          | -            |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu                                         | -          | -            |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -          | -            |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -          | -            |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -          | -            |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -          | -            |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 150        | 211          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 29         | 94           |
| - z tytułu transakcji z uczestnikami funduszu                                            | -          | 57           |
| - zaliczka na podatek dochodowy                                                          | 29         | 37           |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 31-12-2019                                        |                                                                      | 31-12-2018                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | 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                                               | -                                                 | 1 177                                                                | -                                                 | 11 192                                                               |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.                                  | -                                                 | 1 177                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | 2                                                 | 7                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 1 154                                             | 1 154                                                                | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                             | 4                                                 | 16                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| MBANK S.A.                                                      | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 11 192                                                               |
| PLN                                                             | -                                                 | -                                                                    | 11 192                                            | 11 192                                                               |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ * | od 2019-01-01 do 2019-12-31                       |                                                                      | od 2018-01-01 do 2018-12-31                       |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                | 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                                                                 | -                                                 | 8 716                                                                | -                                                 | 12 021                                                               |
| EUR                                                                                                                            | 5                                                 | 19                                                                   | 5                                                 | 22                                                                   |
| PLN                                                                                                                            | 8 299                                             | 8 299                                                                | 11 994                                            | 11 994                                                               |
| USD                                                                                                                            | 104                                               | 398                                                                  | 2                                                 | 5                                                                    |

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

## NOTA-4.III Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

## Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2019-12-31                                                           | 2018-12-31                                                           |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                | 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                  | -                                                                    | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                                   | -                                                                    | -                                                                    |

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

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 31-12-2019                                                           | 31-12-2018                                                           |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                            | 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 (**)            | 14 420                                                               | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                 | 14 420                                                               | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)         | -                                                                    | -                                                                    |
| Zobowiązania (***)                                         | -                                                                    | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                               | <b>14 420</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.

| NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ                                                                                                                                | 31-12-2019                                                           | 31-12-2018                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | 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 (****) | 16 176                                                               | 27 942                                                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 1 177                                                                | 11 192                                                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 579                                                                  | 16 749                                                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 14 420                                                               | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | -                                                                    | 1                                                                    |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | -                                                                    | 11 193                                                               |
| MBANK S.A.                                                                                                                                                                                                              | -                                                                    | 11 193                                                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | -                                                                    | 11 192                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | -                                                                    | 1                                                                    |

(\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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.

| NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE                                                                                                                                                               | 31-12-2019                                                           | 31-12-2018                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                      | 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                                                                                                                                                       | 23                                                                   | -                                                                    |
| Należności                                                                                                                                                                           | 1                                                                    | 1                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                           | -                                                                    | 6 708                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                        | -                                                                    | 1                                                                    |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                         | -                                                                    | 31                                                                   |

## Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31.12.2019 roku fundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE              | 31-12-2018          |                               |                                                 |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                          | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                            | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności            | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne |                     |                               |                                                 |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
| Forward                                  |                     |                               |                                                 |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)          | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 1                        | -                                        | 09-01-2019                               | 117,620.28 EUR po kursie walutowym 4.3124000000 PLN   | 09-01-2019                                               | 09-01-2019                              |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)          | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -                        | -                                        | 14-01-2019                               | 601,596.59 EUR po kursie walutowym 4.3033500000 PLN   | 14-01-2019                                               | 14-01-2019                              |
| Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)          | Długa               | Forward                       | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -2                       | -                                        | 14-01-2019                               | 218,232.13 EUR po kursie walutowym 4.3145000000 PLN   | 14-01-2019                                               | 14-01-2019                              |
| Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)          | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -29                      | -                                        | 25-02-2019                               | 1,075,831.68 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN | 25-02-2019                                               | 25-02-2019                              |
| Suma                                     |                     |                               |                                                 | -30                      |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |

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

Nie dotyczy

## Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

## Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 31-12-2019                                        |                                                                      | 31-12-2018                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 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                                                    | -                                                 | 190 850                                                              | -                                                 | 277 453                                                              |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 1 177                                                                | -                                                 | 11 192                                                               |
| EUR                                                          | 2                                                 | 7                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 1 154                                             | 1 154                                                                | 11 192                                            | 11 192                                                               |
| USD                                                          | 4                                                 | 16                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 579                                                                  | -                                                 | 16 749                                                               |
| EUR                                                          | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| PLN                                                          | 578                                               | 578                                                                  | 16 748                                            | 16 748                                                               |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 14 420                                                               | -                                                 | 6 708                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | -                                                                    | 325                                               | 1 396                                                                |
| PLN                                                          | 14 420                                            | 14 420                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | 1 413                                             | 5 312                                                                |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 14 420                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 14 420                                            | 14 420                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 174 674                                                              | -                                                 | 242 804                                                              |
| EUR                                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| PLN                                                          | 174 674                                           | 174 674                                                              | 242 803                                           | 242 803                                                              |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 588                                                                  | -                                                 | 1 852                                                                |
| EUR                                                          | -                                                 | -                                                                    | 1                                                 | 2                                                                    |
| PLN                                                          | 588                                               | 588                                                                  | 1 821                                             | 1 821                                                                |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | 8                                                 | 29                                                                   |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU              | od 2019-01-01 do 2019-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2018-01-01 do 2018-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | 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. |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 330                                                                 | -                                                                      | -9                                                                | -262                                                                 | 86                                                                  | 806                                                                    | -103                                                              | -                                                                    |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 31-12-2019            |        | 31-12-2018            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR                                                                                                                       | 4,2585                | EUR    | 4,3000                | EUR    |
| USD                                                                                                                       | 3,7977                | USD    | 3,7597                | USD    |

## Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2019-01-01 do 2019-12-31                                  |                                                                 | od 2018-01-01 do 2018-12-31                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | 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                             | 223                                                          | 303                                                             | -782                                                         | -8                                                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 3 732                                                        | 2 966                                                           | 734                                                          | 2 344                                                           |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>3 955</b>                                                 | <b>3 269</b>                                                    | <b>-48</b>                                                   | <b>2 336</b>                                                    |

### Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

### Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO               | od 2019-01-01 do 2019-12-31             | od 2018-01-01 do 2018-12-31             |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                             | 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                             | -                                       | -                                       |
| 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                                                   | 3                                       | -                                       |
| W tym pozostałe składniki kosztów                           | -                                       | -                                       |
| <b>Suma:</b>                                                | <b>3</b>                                | <b>-</b>                                |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2019-01-01 do 2019-12-31             | od 2018-01-01 do 2018-12-31             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 1 488                                   | 2 374                                   |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | 400                                     | 26                                      |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>1 888</b>                            | <b>2 400</b>                            |

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                                                 | 31-12-2019 | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                                                   | 190 262    | 275 601    | 287 208    |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| Kategoria A                                                                                                                         | 106,84     | 104,03     | 103,40     |

## INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

W związku z pandemią koronawirusa (Covid-19), która powoduje zakłócenia w działalności gospodarczej oraz dużą zmienność na rynkach finansowych istnieje ryzyko spadku cen jednostek Subfunduszy.

Pandemia COVID-19 spowodowała znaczący wzrost zmienności na rynkach finansowych w związku z obawami o jej negatywny wpływ na globalną koniunkturę gospodarczą. Banki centralne podjęły działania zmierzające do ustabilizowania sytuacji, przede wszystkim poprzez zapewnienie dostatecznej płynności. Prócz obniżenia stóp procentowych, władze monetarne wsparły wznowieniem skupu obligacji i obniżeniem wymagań ostrożnościowych. Rządy zapowiedziały uruchomienie programów stymulacji fiskalnej o niespotykanej do tej pory skali, sięgające 20% PKB. W dłuższym okresie działania te powinny doprowadzić do ustabilizowania sytuacji na rynkach finansowych oraz zmniejszyć negatywny wpływ działań związanych z ograniczaniem zasięgu pandemii na realną gospodarkę. Jednak w okresie najbliższych miesięcy należy spodziewać się utrzymywania podwyższonej zmienności na rynkach, która może negatywnie wpływać na wyceny jednostek funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI.

### **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.



**MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY, SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO**

**Podpisy osób odpowiedzialnych 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.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Anna Milewska  
*Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Grzegorz Zatryb  
*Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

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

Andrzej Soldek  
*Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Warszawa, dnia 27 marca 2020 roku