

**SKARBIEC  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  
SKARBIEC - DEPOZYTOWY**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Building a better  
working world

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Tel. +48 22 557 70 00  
Faks +48 22 557 70 01  
warszawa@pl.ey.com  
www.ey.com/pl

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Skarbiec Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY („Subfundusz”), wydzielonego w ramach SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 27 sierpnia 2015 roku.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  
SKARBIEC – DEPOZYTOWY**

**WYDZIELONY W RAMACH  
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC-DEPOZYTOWY jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC-DEPOZYTOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych, zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 czerwca 1999 roku pod numerem RFi 15, do dnia 2 stycznia 2005 funkcjonującego pod nazwą SEZAM III Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych (dalej jako „Subfundusz”).

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2015 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Pieniężny SKARBIEC-KASA,
2. Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC-OBLIGACJA,
3. Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC-DEPOZYTOWY,
4. Subfundusz SKARBIEC- RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. Subfundusz SKARBIEC-III FILAR,
6. Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC-WAGA,
7. Subfundusz Akcji SKARBIEC-AKCJA,
8. Subfundusz SKARBIEC- MARKET OPPORTUNITIES (do dnia 26 lutego 2014 roku działający pod nazwą SKARBIEC - OCHRONY KAPITAŁU),
9. Subfundusz SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY,
10. Subfundusz SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. Subfundusz SKARBIEC- TOP BRANDS (do dnia 26 lutego 2014 roku działający pod nazwą SKARBIEC - AKTYWNEJ ALOKACJI),
12. Subfundusz SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK,
13. Subfundusz SKARBIEC-SPÓLEK WZROSTOWYCH,
14. Subfundusz SKARBIEC-LOKACYJNY,
15. Subfundusz SKARBIEC- SKARBIEC - MARKET NEUTRAL,
16. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowogrodzkiej 47A (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”.

### Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

Do dnia 16 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązywał następujący cel inwestycyjny:

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych Subfunduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Od dnia 17 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązuje następujący cel inwestycyjny:

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych Subfunduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka..
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### **Specjalizacja Subfunduszu**

Do dnia 16 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązywała następująca specjalizacja:

1. Subfundusz lokuje środki pieniężne przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok. Subfundusz w ograniczonym zakresie lokuje również środki pieniężne w Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe o terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok.
2. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3M WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 17 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązuje następująca specjalizacja:

1. Subfundusz lokuje środki pieniężne w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, zarówno o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok, jak i o terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok.
2. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3M WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

Do dnia 16 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązywały następujące ograniczenia inwestycyjne:

1. Subfundusz lokuje w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu dłuższym niż rok łącznie co najmniej 55% wartości aktywów. Do limitu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wlicza się dłużne papiery wartościowe zbyte przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się drugiej strony do ich odkupu.
2. Subfundusz może lokować środki w kategorii lokat inne, niż dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu dłuższym niż rok, z zachowaniem następujących limitów:
  - 1) dłużne papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1 oraz instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić od 0% do 45% aktywów Subfunduszu,
  - 2) depozyty bankowe mogą stanowić do 30% aktywów Subfunduszu,
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, mogą stanowić do 25% aktywów Subfunduszu.

Od dnia 17 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązują następujące ograniczenia inwestycyjne:

1. Subfundusz lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości aktywów. Do limitu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wlicza się dłużne papiery wartościowe zbyte przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się drugiej strony do ich odkupu.
2. Subfundusz może lokować środki w kategorii lokat inne, niż dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, z zachowaniem następujących limitów:
  - 1) depozyty bankowe mogą stanowić do 30% aktywów Subfunduszu,
  - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, mogą stanowić do 25% aktywów Subfunduszu.

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

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-06-30		2014-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
	Wartość według nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.				
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Długie papiery wartościowe	379 120	400 850	267 128	287 946	94,29%	287 946	71,57%	
Instrumenty pochodne	-	-1 094	-	-2 342	-0,26%	-2 342	-0,58%	
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 249	16 524	14 249	15 547	3,89%	15 547	3,86%	
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>393 369</b>	<b>416 280</b>	<b>281 377</b>	<b>301 151</b>	<b>97,92%</b>	<b>301 151</b>	<b>74,85%</b>	

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 98,18% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych

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

5



TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku Obligacje											
Nieotowane na aktywnym rynku											
SERIA I											
REPORTER SP. Z O.O.,	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REPORTER SP. Z O.O.	Polska	2010-11-17	0,0000% (Zmienny kupon)	100 000,00	56	-	-	-
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA L (PLBIG0000404)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2015-07-08	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	10 000	9 953	9 996	2,35%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA749	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2015-08-25	2,1600% (Zmienny kupon)	10 000,00	600	6 000	6 002	1,41%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00016	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-02-24	2,7400% (Zmienny kupon)	100 000,00	7	700	706	0,17%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA B (PLBIG0000354)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2015-10-05	3,6600% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 028	2 022	0,48%
Aktywny rynek regulowany											
OK0116 (PL0000107587)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-01-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	2 500	2 350	2 478	0,58%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku Obligacje											
Nieotowane na aktywnym rynku											
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524AB80)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-03-23	5,0000% (Staly kupon)	3 764,50	3 500	12 843	14 746	3,47%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US731011A195)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-03-17	3,0000% (Staly kupon)	3 764,50	500	1 577	1 889	0,44%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524AA08)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-04-21	5,1250% (Staly kupon)	3 764,50	4 000	14 743	16 808	3,95%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US731011AR30)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-15	6,3750% (Staly kupon)	3 764,50	6 000	23 918	26 981	6,35%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ DLUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

TABELA UZAJEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1016S004A (PL00005000088)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2016-10-05	2,6600% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 500	6 500	6 541	1,54%
PGNIG FINANCE AB (XS0746259323)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PGNIG FINANCE AB	Szwecja	2017-02-14	4,0000% (Staly kupon)	4 194,40	2 000	8 818	8 942	2,10%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA BP0721 (PLBPCZT00015)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2021-07-08	5,8000% (Zmienny kupon)	10 000,00	310	3 102	3 187	0,75%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA A (PLGPW00000033)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2017-01-02	3,2200% (Zmienny kupon)	100,00	10 000	1 006	1 003	0,24%
KRUK S.A., SERIA O2 (PLKRRK0000200)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-12-06	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 650	1 650	1 657	0,39%
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2014	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-06-26	4,9900% (Zmienny kupon)	100 000,00	17	1 700	1 701	0,40%
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,5000% (Staly kupon)	4 194,40	600	2 494	2 481	0,58%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS0000191)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	4,3500% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 020	0,24%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2014	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-07-25	4,7100% (Zmienny kupon)	100 000,00	22	2 200	2 244	0,53%
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA GNB14001 (PLGETBK00285)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30	3,7500% (Zmienny kupon)	10 000,00	200	2 000	2 000	0,47%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Staly kupon)	4 194,40	400	1 671	1 694	0,40%
ACTION S.A., SERIA ACT01 (PLACTIN00034)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ACTION S.A.	Polska	2017-07-04	3,4500% (Zmienny kupon)	10 000,00	110	1 100	1 118	0,26%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA RI (PLBOS0000217)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-09-26	3,9600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 200	1 200	1 212	0,29%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,8000% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 025	0,48%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRITMB00034)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,7600% (Zmienny kupon)	10 000,00	110	1 100	1 112	0,26%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

TABELA UZPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFSBP00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 005	5 022	1,18%
MBANK S.A., SERIA MBK0170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	4,1500% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 000	5 111	1,20%
AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A., SERIA I (PLARP0000010)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A.	Polska	2017-12-28	3,2900% (Zmienny kupon)	10 000,00	525	5 330	5 328	1,25%
SMT S.A., SERIA B (PLADVPL00045)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMT S.A.	Polska	2017-07-28	6,7600% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	514	0,12%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA I/2014 (PLWBELE00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2017-11-14	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 517	0,59%
ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A., SERIA A/2015 (PLELZAB00069)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH „ELZAB” S.A.	Polska	2018-04-03	3,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 017	0,47%
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRRK000226)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	700	703	0,17%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201610 (PLCRDAG00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-10-31	2,7500% (Zmienny kupon)	10 000,00	350	3 500	3 516	0,83%
KRUK S.A., SERIA R1 (PLKRRK000242)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-05-20	5,8700% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,24%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL567	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8500% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 000	2 002	0,47%
KRUK S.A., SERIA U1 (PLKRRK000309)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	900	900	904	0,21%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRINK00139)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	6,2500% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 800	1 852	0,44%
MBANK S.A., SERIA BRE0201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0300% (Zmienny kupon)	100 000,00	3	308	308	0,07%
PKO FINANCE AB (XS1019818787)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO FINANCE AB	Szwecja	2019-01-23	2,3240% (Staby kupon)	4 194,40	500	2 082	2 118	0,50%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ DEŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA C (PLBIG0000362)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2017-03-28	3,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 100	3 100	3 124	0,73%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BD15)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turecja	2019-03-11	7,0000% (Staly kupon)	3 764,50	1 000	3 526	4 306	1,01%
KRUK S.A., SERIA TI (PLKRK0000317)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-12-06	5,6800% (Zmienny kupon)	100,00	181	19	19	0,00%
SMT S.A., SERIA F (PLADVPL00078)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMT S.A.	Polska	2018-04-09	6,1600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 900	1 900	1 926	0,45%
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,2600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,24%
MAGELLAN S.A., SERIA 2,2015	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-05-19	3,6400% (Zmienny kupon)	100 000,00	40	4 000	4 016	0,94%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFP030620 (PLIPFP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,24%
BENEFIT SYSTEMS S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2018-06-01	3,1100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 009	0,94%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA N (PLBIG0000420)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2018-06-22	2,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 500	5 500	5 504	1,30%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA AG (3/2015)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2018-06-22	6,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	970	972	0,23%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2018-06-25	2,8400% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 500	8 500	8 504	2,00%
M.W. TRADE S.A., SERIA MWT062018 (PLMWT000146)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	M.W. TRADE S.A.	Polska	2018-06-26	4,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,24%
ALIOR BANK S.A., SERIA H (PLALIOR00110)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2017-06-30	0,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 000	0,24%
GRUPA DUON S.A., SERIA A (PLCPENR00126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRUPA DUON S.A.	Polska	2018-06-08	4,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 007	0,71%
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,6300% (Staly kupon)	3 764,50	2 480	8 469	9 710	2,28%
Aktywny rynek regulowany								188 052	187 858	199 255	46,87%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	60 000	58 830	58 822	13,84%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2025-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	6 500	6 724	6 671	1,57%
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	4 675	5 155	1,21%
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	658	651	730	0,17%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	14 000	14 651	16 776	3,95%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	468	440	570	0,13%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	14 493	14 300	14 601	3,43%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	17 000	16 781	16 952	3,99%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	19 831	19 176	22 944	5,40%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	25 102	25 374	29 077	6,84%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-10-25	4,0000% (Stały kupon)	1 000,00	10 000	11 428	10 860	2,55%
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-10-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000,00	15 000	14 828	16 097	3,79%
Bony skarbowe											-
Bony pieniężne											-
Inne											-
<b>Suma:</b>								<b>293 883</b>	<b>379 120</b>	<b>400 850</b>	<b>94,29%</b>

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ DLUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

5

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>27 247 216</b>		<b>-1 094</b>	<b>-0,26%</b>
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku						<b>27 247 216</b>		<b>-1 094</b>	<b>-0,26%</b>
Forward EUR/PLN, 2015.08.13 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3.558.976,98 EUR po kursie walutowym 4,18260 PLN	3 558 977		-72	-0,02%
Forward USD/PLN, 2015.08.13 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	15.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,71770 PLN	15 000 000		-794	-0,19%
Forward USD/PLN, 2015.08.13 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8.688.239,47 USD po kursie walutowym 3,74452 PLN	8 688 239		-228	-0,05%
<b>Suma:</b>						<b>27 247 216</b>		<b>-1 094</b>	<b>-0,26%</b>

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 1,01%.

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
Aktywny rynek regulowany	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE UCITS ETF, PLC, ETF (IE00B7NYW49)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC	Irlandia	43 000	14 249	16 524	3,89%	
Aktywny rynek nieregulowany									
Nieotwane na aktywnym rynku									
<b>Suma:</b>					<b>43 000</b>	<b>14 249</b>	<b>16 524</b>	<b>3,89%</b>	

#### TABELA DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT *)	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		6 500	6 500	6 541	1,54%
	OBLIGACJE KORPORACYJNE	6 500	6 500	6 541	1,54%
<b>Suma:</b>		<b>6 500</b>	<b>6 500</b>	<b>6 541</b>	<b>1,54%</b>

\*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A	11 520	2,71%
Suma:	11 520	2,71%



## II. BILANS

BILANS	2015-06-30	2014-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>425 134</b>	<b>402 335</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 753	15 738
2) Należności	1 007	1 096
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	82 008
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	218 257	141 661
- dłużne papiery wartościowe	201 733	126 114
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	199 117	161 832
- dłużne papiery wartościowe	199 117	161 832
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>107 792</b>	<b>6 249</b>
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	1 094	2 342
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>317 342</b>	<b>396 086</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>2 576 723</b>	<b>2 426 344</b>
1) Kapitał wpłacony	2 576 723	2 426 344
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 371 708	-2 142 998
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>94 213</b>	<b>95 826</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	93 489	89 181
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	724	6 645
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>18 114</b>	<b>16 914</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>317 342</b>	<b>396 086</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	9 495 688,1660	11 826 572,4800
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	33,42	33,49

Wszystkie dane 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 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2014-01-01 do 2014-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>8 501</b>	<b>10 846</b>	<b>5 460</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	376	552	230
Przychody odsetkowe	7 176	10 068	5 230
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	949	226	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>4 193</b>	<b>4 395</b>	<b>2 300</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 061	4 108	1 797
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	72	112	53
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	15	23	15
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	1 045	152	426
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	9
Pozostałe	-	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>4 193</b>	<b>4 395</b>	<b>2 300</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>4 308</b>	<b>6 451</b>	<b>3 160</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-4 721</b>	<b>7 552</b>	<b>3 811</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 921	-886	3 969
- z tytułu różnic kursowych	2 684	1 129	-414
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 200	8 438	-158
- z tytułu różnic kursowych	4 729	9 440	699
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-413</b>	<b>14 003</b>	<b>6 971</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,04	1,18	1,01

Wszystkie dane 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 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	396 086		294 227	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-413		14 003	
a) przychody z lokat netto	4 308		6 451	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 921		-886	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 200		8 438	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-413		14 003	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) 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)	-78 331		87 856	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	150 379		295 399	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-228 710		-207 543	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-78 744		101 859	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	317 342		396 086	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	397 873		265 344	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 468 706,2950		8 935 957,8850	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 799 590,6090		6 416 461,0330	
Saldo zmian	-2 330 884,3140		2 519 496,8520	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	99 408 079,1630		94 939 372,8680	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	89 912 390,9970		83 112 800,3880	
Saldo zmian	9 495 688,1660		11 826 572,4800	
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	33,49		31,61	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	33,42		33,49	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-0,21%		5,95%	
	<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	33,37	2015-06-16	31,36	2014-01-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	33,80	2015-04-15; 2015-04-16; 2015-04-20	33,52	2014-11-27; 2014-11-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	33,42	2015-06-30	33,49	2014-12-31
<b>Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>2,13%</b>		<b>1,66%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,55%		1,55%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,04%		0,04%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,01%		0,01%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-		-	

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

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

# SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

## Nota nr 1

### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

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

składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

#### **Dzień wyceny**

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

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 poz. 1859).

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

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2015-06-30	2014-12-31
<b>Należności</b>	<b>1 007</b>	<b>1 096</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	927	1 096
Z tytułu dywidend	80	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2015-06-30	2014-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>107 792</b>	<b>6 249</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	99 418	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 094	2 342
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	539	2 707
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 204	482
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów 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	451	534
Pozostałe składniki zobowiązań	86	184

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-06-30		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	6 753	-	15 738
MBANK S.A.	-	6 753	-	15 738
EUR	15	63	-	-
PLN	6 690	6 690	15 682	15 682
USD	-	-	16	56

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	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	-	10 807	-	10 220
EUR	7	31	8	33
PLN	10 011	10 011	9 422	9 422
USD	198	765	247	765

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

**NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	111 358	101 499
Dłużne papiery wartościowe	111 358	101 499
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	99 671	103 991
Dłużne papiery wartościowe	99 671	103 991
<b>Suma:</b>	<b>211 029</b>	<b>205 490</b>

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	90 375	24 615
Dłużne papiery wartościowe	90 375	24 615
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	99 446	57 841
Dłużne papiery wartościowe	99 446	57 841
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>189 821</b>	<b>82 456</b>

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	407 683	385 692
Środki na rachunkach bankowych	6 753	15 738
Należności	80	-
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	82 008
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	201 733	126 114
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	199 117	161 832
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	262 157	205 846
Obligacje wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	262 157	205 846

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

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	63	56
Należności	80	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	16 524	17 306
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	89 675	99 993
Zobowiązania	1 094	2 342



Nota nr 6 Instrumenty pochodne

2015-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2015.08.13 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-72	-	2015-08-13	3.558.976,98 EUR po kursie walutowym 4.18260 PLN	2015-08-13	2015-08-13
Forward USD/PLN, 2015.08.13 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-794	-	2015-08-13	15.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.71770 PLN	2015-08-13	2015-08-13
Forward USD/PLN, 2015.08.13 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-228	-	2015-08-13	8.688.239,47 USD po kursie walutowym 3.74452 PLN	2015-08-13	2015-08-13

2014-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2015.02.19 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-47	-	2015-02-19	2.495.672,60 EUR po kursie walutowym 4.25400 PLN	2015-02-19	2015-02-19
Forward USD/PLN, 2015.02.19 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-398	-	2015-02-19	5.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.43540 PLN	2015-02-19	2015-02-19
Forward USD/PLN, 2015.02.19 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-1 897	-	2015-02-19	25.052.734,09 USD po kursie walutowym 3.43930 PLN	2015-02-19	2015-02-19

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

	2015-06-30	2014-12-31
<b>NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU</b>		
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		82 008
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	99 418	82 008
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:		
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	99 418	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

	2015-06-30		2014-12-31	
	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.
<b>NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU</b>				
I. Aktywa		425 134		402 335
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 753		15 738
EUR	15	63		-
PLN	6 690	6 690	15 682	15 682
USD	-	-	16	56
2) Należności		1 007		1 096
PLN	927	927	1 096	1 096
USD	21	80	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-		-
PLN	-	-	82 008	82 008
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		218 257		141 661
PLN	201 733	201 733	124 355	124 355
USD	4 389	16 524	4 935	17 306
- dłużne papiery wartościowe		201 733		126 114
PLN	201 733	201 733	124 355	124 355
USD	-	-	502	1 759
5) Składniki lokat niemotowane na aktywnym rynku, w tym:		199 117		161 832
EUR	3 632	15 235	2 535	10 805
PLN	109 442	109 442	61 839	61 839
USD	19 774	74 440	25 430	89 188
- dłużne papiery wartościowe		199 117		161 832
EUR	3 632	15 235	2 535	10 805
PLN	109 442	109 442	61 839	61 839
USD	19 774	74 440	25 430	89 188
6) Nieruchomości		-		-
7) Pozostałe aktywa		-		-
II. Zobowiązania		107 792		6 249

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

57

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		2015-06-30		2014-12-31	
		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.
EUR	17	72	11	47	
PLN	106 698	106 698	3 907	3 907	
USD	271	1 022	654	2 295	

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-06-30				od 2014-01-01 do 2014-12-31				od 2014-01-01 do 2014-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłuzne papiery wartościowe	2 684	1 129	-	-	7 545	-	-	-	922	-	-414	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	1 895	-	-	-	-	-	-	-223

W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2015-06-30	2014-12-31
	Kurs EUR	4,1944
Kurs USD	3,7645	3,5072

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-01-01 do 2014-12-31		od 2014-01-01 do 2014-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 748	-48	2 752	4 802	2 642	1 182
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-8 669	1 248	-3 638	3 636	1 327	-1 340
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-5 921</b>	<b>1 200</b>	<b>-886</b>	<b>8 438</b>	<b>3 969</b>	<b>-158</b>

**NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu**

Nie dotyczy

**NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-01-01 do 2014-12-31		od 2014-01-01 do 2014-06-30	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 061	-	4 108	-	-	1 797
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>3 061</b>	<b>-</b>	<b>4 108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 797</b>

**NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

**Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	396 086	294 227	596 577
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	33,49	31,61	31,30

5

## INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły 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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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

### **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:**

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Nr 1/14.12.2010 z dnia 14 grudnia 2010 roku dokonano spisania wszystkich obligacji spółki Reporter S.A. znajdujących się w portfelu lokat Subfunduszu do wartości 0,00 PLN. Z uwagi na wciąż istniejące roszczenia w stosunku do spółki Reporter S.A. z tytułu posiadanych obligacji, Subfundusz ewidencjonuje je na pozabilansie i wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w portfelu, ale w wartości zarówno nabycia, jak i wyceny na dzień bilansowy, również zero.



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Ewa Żbikowska  
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego, Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Marek Rybiec  
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Piotr Kuba  
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Bartosz Józefiak  
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Łukasz Kędzior  
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Paweł Sujecki  
Prezes Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski  
Członek Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku