

**SKARBIEC
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY SKARBIEC - KASA**

**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.
Ronda 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 Pieniężny SKARBIEC - KASA („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 PIENIĘŻNY SKARBIEC – KASA
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 Pieniężny SKARBIEC - KASA jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC-KASA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego, działającego wcześniej pod nazwą Subfundusz Rynku Pieniężnego SKARBIEC - KASA zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 29 września 1999 roku pod numerem RFi 38 (dalej jako „Subfundusz”). Zmiana nazwy Subfunduszu miała miejsce w dniu 21 grudnia 2007 roku.

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 SPÓŁEK,
13. Subfundusz SKARBIEC-SPÓŁEK 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 26 sierpnia 2015 roku Subfundusz obowiązywał następujący cel inwestycyjny:

1. Celem Funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe i depozyty z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

Od dnia 27 sierpnia 2015 roku Subfundusz obowiązuje następujący cel inwestycyjny:

1. Celem Funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe i depozyty z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

Do dnia 26 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązywała następująca specjalizacja:

1. Subfundusz lokuje aktywa w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - 3) instrumenty dłużne, jeżeli spełniają co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a) termin do wykupu w dniu nabycia lub termin realizacji płatności wynikających z uprawnień inkorporowanych w treści tych papierów wartościowych nie jest dłuższy niż 18 miesięcy,
 - b) wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 12 miesięcy,
 - c) termin do wykupu w dniu nabycia jest dłuższy niż 18 miesięcy, ale instrumenty zostały nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu przed upływem 18 miesięcy od dnia nabycia.
 - 4) 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) krótkoterminowych papierów dłużnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% Aktywów,
 - 5) listy zastawne,
 - 6) Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne).
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 100% WIBID 6M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 27 lipca 2015 roku Subfundusz obowiązuje następująca specjalizacja:

1. Subfundusz lokuje aktywa w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,
 - 3) instrumenty dłużne, jeżeli spełniają co najmniej jeden z poniższych warunków:

- a) termin do wykupu w dniu nabycia lub termin realizacji płatności wynikających z uprawnień inkorporowanych w treści tych papierów wartościowych nie jest dłuższy niż 18 miesięcy,
 - b) wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 12 miesięcy,
 - c) termin do wykupu w dniu nabycia jest dłuższy niż 18 miesięcy, ale instrumenty zostały nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu przed upływem 18 miesięcy od dnia nabycia.
- 4) 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, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% Aktywów,
- 5) listy zastawne,
- 6) Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne).
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 100% WIBID 6M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokuje od 0% do 100% aktywów w każdą z następujących kategorii lokat:
- 1) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie,
 - 3) instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa,
2. Subfundusz może lokować od 0% do 40% aktywów w depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.
3. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż 365 dni.

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. ZESTAWNIENIE 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 ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.			
Akcje	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	415 198	419 113	-	-	82,00%	267 071	74,26%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-58	-0,02%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	50 000	50 101	-	-	9,80%	45 000	12,58%
Waluty	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	465 198	469 214	309 861	45 243	91,80%	312 256	86,82%

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.

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	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											
Nienotowane na aktywnym rynku											
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 28.03.13	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2016-03-29	3,9600% (Zmienny kupon)	500 000,00	7	3 546	3 559	0,70%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA L (PLBIG0000404)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2015-07-08	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	7 500	7 465	7 497	1,47%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA749	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2015-08-25	2,1600% (Zmienny kupon)	10 000,00	400	4 000	4 001	0,78%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A., SERIA KT.1.42	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A.	Polska	2016-02-22	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	5 000	4 923	4 931	0,97%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA D8	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2015-11-02	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	70	6 950	6 950	1,36%
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 16.03.15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2015-09-16	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	30	2 965	2 985	0,58%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA B (PLBIG0000354)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2015-10-05	3,6600% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 500	3 552	3 539	0,69%
Aktywny rynek regulowany											
PS0416 (PL0000106340)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-04-25	5,0000% (Staly kupon)	1 000,00	1 000	1 042	1 036	0,20%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
GMINA-MIASTO ŚWINOUJŚCIE, SERIA G11	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GMINA-MIASTO ŚWINOUJŚCIE	Polska	2017-09-02	2,8000% (Zmienny kupon)	100 000,00	15	1 530	1 529	0,30%
MIASTO ZAMOŚĆ, SERIA C11	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	Miasto Zamość	Polska	2017-07-12	2,8500% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 516	1 528	0,30%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
POWIAT PIASECZYŃSKI, SERIA H10	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	Powiat Piaseczyński	Polska	2017-12-22	2,6400% (Zmienny kupony)	1 000,00	1 000	1 009	1 006	0,20%
POWIAT ELCKI, SERIA H	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	Powiat Elcki	Polska	2017-12-07	2,8600% (Zmienny kupony)	100 000,00	27	2 751	2 733	0,53%
MIASTO TCZEW, SERIA B10	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MIASTO TCZEW	Polska	2017-10-27	2,4500% (Zmienny kupony)	1 000,00	1 500	1 517	1 515	0,30%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA C (PLBIG0000362)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2017-03-28	3,0600% (Zmienny kupony)	1 000,00	8 600	8 631	8 691	1,70%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A., SERIA P (PLBOS0000191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A.	Polska	2024-07-11	4,3500% (Zmienny kupony)	1 000,00	1 000	1 000	1 020	0,20%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA BE (PLBPCZT00049)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2016-12-13	3,1700% (Zmienny kupony)	10 000,00	800	8 059	8 056	1,58%
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA GNB14001 (PLGETBK00285)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30	3,7500% (Zmienny kupony)	10 000,00	230	2 300	2 300	0,45%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A., SERIA R1 (PLBOS0000217)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKI S.A.	Polska	2024-09-26	3,9600% (Zmienny kupony)	1 000,00	800	800	808	0,16%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,8000% (Zmienny kupony)	1 000,00	4 500	4 503	4 559	0,89%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMR1MB00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,7600% (Zmienny kupony)	10 000,00	350	3 500	3 538	0,69%
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 kupony)	10 000,00	560	5 600	5 626	1,10%
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 kupony)	100 000,00	20	2 000	2 002	0,39%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	2,9800% (Zmienny kupony)	1 000,00	6 929	6 991	6 973	1,36%
MBANK S.A., SERIA BREC0201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0300% (Zmienny kupony)	100 000,00	8	822	823	0,16%
EUROCASH S.A., SERIA A (PLEURCH00029)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROCASH S.A.	Polska	2018-06-20	3,2300% (Zmienny kupony)	100 000,00	35	3 498	3 502	0,69%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC – KASA

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywcia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL570	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-20	2,7600% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 007	2 005	0,39%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFEBP00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 500	7 505	7 530	1,47%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,2300% (Zmienny kupon)	10 000,00	300	3 000	3 003	0,59%
MBANK S.A., SERIA MBK0170125 (PLBRP0005185)	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	1,00%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	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	0,20%
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	4 000	4 000	4 003	0,78%
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	4 000	4 000	4 002	0,78%
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	0,20%
Aktywny rynek regulowany								295 950	297 216	300 748	58,84%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	40 000	39 835	40 010	7,83%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	60 000	59 910	60 280	11,79%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	60 000	59 779	60 448	11,83%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 000	6 910	6 980	1,36%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	70 000	70 004	70 592	13,81%
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-10-25	4,7500% (Staly kupon)	1 000,00	50 000	52 016	53 664	10,50%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 950	8 762	8 774	1,72%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC – KASA

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEŁŻNE 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
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								359 201	415 198	419 113	82,00%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD									
Lokata terminowa 6M 2015-09-23	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Poliska	PLN	stałe, 1,88%	10 000	10 000	10 051	10 051	1,97%
Lokata terminowa 6M 2015-09-23	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Poliska	PLN	stałe, 1,88%	10 000	10 000	10 050	10 050	1,96%
Lokata terminowa 1M 2015-07-31	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Poliska	PLN	stałe, 1,91%	30 000	30 000	30 000	30 000	5,87%
Suma:						50 000	50 101	50 101	9,80%

II. BILANS

BILANS	2015-06-30	2014-12-31
I. Aktywa	511 129	359 649
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326	25 326
2) Należności	41 589	10 004
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	12 005
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	301 784	137 359
- dłużne papiery wartościowe	301 784	137 359
- dłużne papiery wartościowe	167 430	174 955
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	117 329	129 712
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	162 356	789
II. Zobowiązania	-	58
- z tytułu instrumentów pochodnych	348 773	358 860
III. Aktywa netto (I - II)	156 025	168 587
IV. Kapitał Subfunduszu	5 437 194	5 245 534
1) Kapitał wpłacony	-5 281 169	-5 076 947
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	192 980	190 158
V. Dochody zatrzymane	174 576	171 779
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	18 404	18 379
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-232	115
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	348 773	358 860
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 058 166,2510	1 097 149,6340
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	329,60	327,08

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
I. Przychody z lokat	4 672	8 557	4 095
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	4 638	8 557	4 095
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	34	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Subfunduszu	1 875	2 734	1 302
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 401	2 675	1 254
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	14	19	8
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	445	8	8
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	9	17
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1 875	2 734	1 302
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	2 797	5 823	2 793
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 797	5 823	2 793
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-322	218	428
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	25	447	463
- z tytułu różnic kursowych	-494	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-347	-229	-35
- z tytułu różnic kursowych	-288	288	17
VII. Wynik z operacji (V+VI)	2 475	6 041	3 221
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,34	5,51	4,40

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	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		358 860		310 552
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		2 475		6 041
a) przychody z lokat netto		2 797		5 823
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		25		447
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-347		-229
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		2 475		6 041
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)		-12 562		42 267
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		191 660		434 789
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-204 222		-392 522
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-10 087		48 308
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		348 773		358 860
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		313 756		297 399
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		582 770,7370		1 340 391,3680
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		621 754,1200		1 212 977,3240
Saldo zmian		-38 983,3830		127 414,0440
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		23 684 593,0590		23 101 822,3220
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		22 626 426,8080		22 004 672,6880
Saldo zmian		1 058 166,2510		1 097 149,6340
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		327,08		320,24
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		329,60		327,08
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		0,77%		2,14%
		Wartość	Data wyceny	Wartość
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		327,13	2015-01-02	320,28
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		329,60	2015-06-30	327,14
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		329,60	2015-06-30	327,08
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,21%		0,92%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,90%		0,90%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,01%		0,01%
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 PIENIĘŻNY SKARBIEC – KASA

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 Gieldzie 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
Należności	41 589	10 004
Z tytułu zbytych lokat	-	9 979
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	41 589	25
Z tytułu dywidend	-	-
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
Zobowiązania	162 356	789
Z tytułu nabytych aktywów	28 357	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	133 195	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	58
Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	523	380
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	235	288
Pozostałe składniki zobowiązań	46	63
- z tytułu podatku	46	63

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	-	326	-	25 326
MBANK S.A.	-	326	-	25 326
PLN	326	326	25 326	25 326

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	-	5 003	-	10 138
EUR	-	-	2	10
PLN	5 003	5 003	10 128	10 128

*) 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	54 700	11
Dłużne papiery wartościowe	54 700	11
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	72 464	62 413
Depozyty	50 101	45 243
Dłużne papiery wartościowe	22 363	17 170
Suma:	127 164	62 424

*) 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 (**)	247 084	137 348
Dłużne papiery wartościowe	247 084	137 348
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	94 966	112 542
Dłużne papiery wartościowe	94 966	112 542
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	342 050	249 890

***) 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 (****)	469 540	337 640
Środki na rachunkach bankowych	326	25 326
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	12 005
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	301 784	137 359
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	167 430	174 955
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	301 784	137 359
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	301 784	137 359

*****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcje 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	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	13 172
Zobowiązania	-	58

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
Nie dotyczy		Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
		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 wartości portfela inwestycyjnego	-58	-	2015-02-19	-3 071 982,96	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
NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU			
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:			
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk		-	12 005
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk		133 195	12 005
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:			
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk		-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk		133 195	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych			
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.
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCZKI BILANSU				
I. Aktywa	-	511 129	-	359 649
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	326	-	25 326
PLN	326	-	25 326	-
2) Należności	-	41 589	-	10 004
PLN	41 690	-	10 247	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	12 005
PLN	-	-	-	12 005
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	301 784	-	137 359
PLN	301 784	-	137 359	-
- dłużne papiery wartościowe	-	301 784	-	137 359
PLN	301 784	-	137 359	-
5) Składniki lokat niemotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	167 430	-	13 172
EUR	-	-	-	3 090
PLN	167 430	-	161 783	-
- dłużne papiery wartościowe	-	117 329	-	129 712
PLN	-	-	-	13 172
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	162 356	-	789
II. Zobowiązania	-	-	-	58
EUR	-	-	-	14
PLN	162 356	-	731	-

	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.	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.	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.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT	-	-494	-288	-	288	-	-	17	-
SUBFUNDUSZU	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)									
Kurs EUR			4,1944	2015-06-30			2014-12-31		
				4,2623					

9

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	-744	-405	351	-459	463	-34
Składniki lokat mienotowane na aktywnym rynku	769	58	96	230	-	-1
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	25	-347	447	-229	463	-35

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

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	1 401	-	2 675	-	1 254	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 401	-	2 675	-	1 254	-

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	358 860	310 552	175 359
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	327,08	320,24	312,02

27

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:

Dokonano korekty wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dzień 13 marca 2015 roku, w wyniku zaewidencjonowania do systemu księgowego transakcji z nieprawidłową wartością rozliczeniową. Błędna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dzień 13 marca 2015 roku wynosiła 328,84 PLN. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie wyceny na dzień 13 marca 2015 roku wynosi 328,79 PLN.

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:

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



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY SKARBIEC – KASA**

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.

Lukasz 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