

**SKARBIEC
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

**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 SKARBIEC – Spółek Wzrostowych („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 SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH
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 SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 10 lipca 2011 roku (dalej jako „Subfundusz”).

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy 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 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

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz będzie lokował 66% Aktywów w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie w akcje spółek wzrostowych,
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek wzrostowych, za które uważa się:
 - 1) spółki działające w sektorach/branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu,
 - 2) spółki mające potencjał wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku,
 - 3) spółki generujące zwroty na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie ekspansji/rozwoju spółki.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
 - 3) dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, o których mowa w ust. 1;
 - 4) depozyty bankowe.
3. Subfundusz lokuje w kategorii lokat określone w pkt 2 nie więcej niż 34% Aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz 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	2014-12-31				
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	318 020	397 941	85,32%	173 522	87,80%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	4 375	1,70%
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	43 287	43 220	9,27%	18 394	8,37%
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	2	2	-	2	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-2 661	-0,57%	-272	-0,10%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Staki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	361 309	438 502	94,02%	196 067	97,77%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 94,59% 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.

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			6 041 808		310 431	389 957	83,61%
NETEASE INC (US64110W1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	15 923	Kajmany	8 038	8 684	1,86%
LUXOFF HOLDING INC (VGG572791041)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	39 064	Wyspy Dziewicze, Brytyjskie	7 548	8 316	1,78%
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	34 973	Stany Zjednoczone	7 916	8 755	1,88%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC (US7586F1075)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 225	Stany Zjednoczone	5 716	6 193	1,33%
GILEAD SCIENCES INC (US3755581036)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	10 410	Stany Zjednoczone	4 123	4 588	0,98%
NIET HOLDING AS (TRANTHOL91Q6)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	7 007	Turecja	35	34	0,01%
SELVITA S.A. (PLSELVTO0013)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	527 395	Polska	8 158	8 433	1,81%
VALEO SA (FR0000130338)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	4 100	Francja	2 501	2 431	0,52%
MEDIVATION INC (US58501N1019)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 227	Stany Zjednoczone	2 299	2 247	0,48%
INCYTE CORP (US45337C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	11 610	Stany Zjednoczone	4 298	4 555	0,98%
BIOGEN INC (US09062X1037)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 145	Stany Zjednoczone	4 423	4 782	1,03%
PALO ALTO NETWORKS INC (US6974351057)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	13 375	Polska	7 731	8 796	1,89%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTP00027)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	128 228	Polska	4 499	4 318	0,93%
TABLEAU SOFTWARE INC (US87336U1051)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	20 233	Stany Zjednoczone	8 346	8 781	1,88%
EPAM SYSTEMS INC (US29414B1044)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	32 481	Stany Zjednoczone	8 248	8 726	1,87%
CELGENE CORPORATION (US1510201049)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 140	Stany Zjednoczone	2 268	2 239	0,48%
BRASTER S.A. (PLBRSTR00014)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	189 000	Polska	2 835	2 608	0,56%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC. (US0153511094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 050	Stany Zjednoczone	2 110	2 076	0,44%
FITBIT INC (US33812L1026)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	34 232	Stany Zjednoczone	4 577	4 927	1,06%
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	7 330	Stany Zjednoczone	1 998	1 921	0,41%
NASPERS LIMITED (ZAE000015889)	Aktywny rynek regulowany	JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	10 701	Republika Południowej Afryki	6 118	6 234	1,34%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOŁEK WZROSTOWYCH

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TESLA MOTORS INC. (US88160R1014)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 946	Stany Zjednoczone	5 000	4 995	1,07%
PANDORA A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ OMX COPENHAGEN A/S	34 917	Dania	10 289	14 114	3,03%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	491 763	Polska	14 334	13 907	2,98%
INDATA SOFTWARE S.A. (PLTROMD00010)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	900 000	Polska	1 533	1 449	0,31%
UNDER ARMOUR INC. (US9043111072)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	20 060	Stany Zjednoczone	5 833	6 301	1,35%
AMBARELLA INC (KYG037AX1015)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	39 230	Kajmany	7 680	15 165	3,25%
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICARET A.S. (TRALOGOW91U2)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	306 397	Turcja	8 411	10 118	2,17%
GOPRO INC. (US38268T1034)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	26 609	Stany Zjednoczone	4 745	5 281	1,13%
AMS A.G. (AT0000A18XXM4)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	32 659	Austria	2 466	5 398	1,16%
TENCENT HOLDINGS LTD (KYG875721634)	Aktywny rynek regulowany	HONG KONG EXCHANGE	81 811	Kajmany	5 723	6 146	1,32%
NXP SEMICONDUCTORS NV (NL0009538784)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	12 541	Holandia	4 714	4 636	0,99%
MOBILEYE NV (NL0010831061)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	39 193	Holandia	6 951	7 845	1,68%
LINKEDIN CORP (US53578A1088)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	4 200	Stany Zjednoczone	3 300	3 269	0,70%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	63 300	Niemcy	6 975	7 953	1,70%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 100	Polska	2 178	2 710	0,58%
CD PROJEKT S.A. (PLOPFTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	912 440	Polska	11 078	21 698	4,65%
MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 931	Polska	6 862	11 649	2,50%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 955	Polska	3 213	3 986	0,85%
COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 845	Polska	3 823	4 535	0,97%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 022	Polska	261	228	0,05%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - SPOLEK WZROSTOWYCH

Q

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 875	Polska	5 883	7 543	1,62%
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC (GB0059822006)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	74 530	Wielka Brytania	8 507	15 158	3,25%
DO & CO A.G. (AT0000818802)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	23 448	Austria	4 361	8 104	1,74%
CTS EVENTIM A.G. (DE0005470306)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	19 506	Niemcy	2 107	2 676	0,57%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	21 602	Niemcy	3 509	3 112	0,67%
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TICARET A.S. (TREDOT000013)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	421 180	Turecja	4 961	9 253	1,98%
TURK HAVA YOILLARI ANONIM ORTAKLIGI (TRATHYA091M5)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	128	Turecja	1	2	0,00%
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI A.S. (TRAFOAS091H3)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	390 598	Turecja	5 572	10 002	2,14%
BOOKER GROUP PLC. (GB00B01TND91)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	17 348	Wielka Brytania	151	173	0,04%
ANADOLU HAYAT EMEKLILIK A.S. (TRAAHY9103)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	10 572	Turecja	69	83	0,02%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 633	Polska	2 295	4 901	1,05%
SKYWORKS SOLUTIONS INC. (US83088M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	38 302	Stany Zjednoczone	10 392	15 010	3,22%
AVAGO TECHNOLOGIES LTD. (SG9999006241)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	10 126	Singapur	4 501	5 067	1,09%
FORD OTOMOTIV SANAYI AS (TRAOTOSN91H6)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	194 037	Turecja	7 172	9 734	2,09%
CELEBI GROUND HANDLING INC. (TRACLEH91M5)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	51 718	Turecja	2 126	2 475	0,53%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 768	Polska	1 398	1 640	0,35%
ASOS PLC (GB0030927254)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	18 935	Wielka Brytania	3 998	4 347	0,93%
YOOX SPA (IT00003540470)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	35 877	Włochy	3 823	4 367	0,94%
MONNARI TRADE S.A. (PLMNTR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	371 989	Polska	2 986	5 096	1,09%
NETFLIX INC. (US64110L1061)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 590	Stany Zjednoczone	4 881	6 405	1,37%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	26 368	Stany Zjednoczone	7 230	8 513	1,83%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOLEK WZROSTOWYCH

67

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE							Procentowy udział w aktywach ogółem
Nazwa rynku	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP (US1924461023)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	22 910	Stany Zjednoczone	5 354	5 269	1,13%
VIVID GAMES S.A. (PLVVDGM00014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	606 314	Polska	1 307	7 984	1,71%
BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	53 500	Polska	1 314	1 205	0,38%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BITS00015)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	56 293	Polska	3 430	3 682	0,79%
THE FARM 51 GROUP S.A. (PLFRMGR00015)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	162 021	Polska	1 538	1 301	0,28%
Nienotowane na aktywnym rynku			6 648 122		-	397 941	-
Suma:					318 020		85,32%

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE							Procentowy udział w aktywach ogółem
Nazwa rynku	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	288 504		43 287	43 220	9,27%
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR (US92763W1036)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	177 335	Kajmany	13 839	14 853	3,19%
BAIDU INC. ADR (US0567521085)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 233	Kajmany	2 509	2 423	0,52%
QIHOO 360 TECHNOLOGY CO. LTD. ADR (US74734M1099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	33 593	Kajmany	8 259	8 560	1,84%
YY INC. ADR (US98426T1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	18 738	Kajmany	5 173	4 904	1,05%
58.COM INC. ADR (US31680Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	18 748	Kajmany	5 326	4 520	0,97%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	17 805	Kajmany	5 778	5 514	1,18%
JD.COM INC. ADR (US47215P1066)	Aktywny rynek regulowany		19 052	Kajmany	2 403	2 446	0,52%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:			288 504		43 287	43 220	9,27%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOLEK WZROSTOWYCH

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	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											
Aktywny rynek regulowany											
DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2015-10-24	6,2500% (Staty kupon)	1 000,00	1	1	1	-
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-10-25	5,2500% (Staty kupon)	1 000,00	1	1	1	-
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								2	2	2	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Forward CHF/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,350,326.42 CHF po kursie walutowym 4.00105 PLN	89 118 924	-	-2 661	-0,57%
Forward DKK/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	21,350,950.65 DKK po kursie walutowym 0,56020 PLN	21 350 951	-	-73	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	5,000,000,00 EUR po kursie walutowym 4,17765 PLN	5 000 000	-	-127	-0,03%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOLEK WZROSTOWYCH

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
Forward EUR/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	5.769.589,06 EUR po kursie walutowym 4.19660 PLN	5 769 589	-	-37	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	240.021,84 EUR po kursie walutowym 4.19700 PLN	240 022	-	-1	-
Forward GBP/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	576.512,98 GBP po kursie walutowym 5.86540 PLN	576 513	-	-35	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	170.219,45 GBP po kursie walutowym 5.91910 PLN	170 219	-	-1	-
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	30.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.71770 PLN	30 000 000	-	-1 593	-0,34%
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	15.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.72458 PLN	15 000 000	-	-694	-0,15%
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8.324.826,41 USD po kursie walutowym 3.76840 PLN	8 324 826	-	-21	-
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1.336.477,48 USD po kursie walutowym 3.76390 PLN	1 336 477	-	-9	-
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3.76390 PLN	89 118 924	-	-2 661	-0,57%

Suma:
Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 10,76%

II. BILANS

BILANS	2015-06-30	2014-12-31
I. Aktywa	466 371	258 088
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 976	5 197
2) Należności	12 232	251
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	441 163	252 595
- dłużne papiery wartościowe	2	2
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	45
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	24 730	7 574
II. Zobowiązania	2 661	317
- z tytułu instrumentów pochodnych	441 641	250 514
III. Aktywa netto (I - II)	405 450	234 372
IV. Kapitał Subfunduszu	1 050 105	759 171
1) Kapitał wpłacony	-644 655	-524 799
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-41 002	-40 114
V. Dochody zatrzymane	-31 315	-21 619
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 687	-18 495
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	77 193	56 256
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	441 641	250 514
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		
	5 844 021,6730	3 582 834,1640
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	75,57	69,92
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		

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	3 247	5 912	4 895
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 206	5 785	4 819
Przychody odsetkowe	41	99	49
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	28	27
Pozostałe	12 943	17 353	10 552
II. Koszty Subfunduszu	11 241	13 977	7 513
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	118	173	78
Oplaty dla depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	15	23	15
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	1 144	2 363	2 292
Ujemne saldo różnic kursowych	423	817	654
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	12 943	17 353	10 552
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	-9 696	-11 441	-5 657
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	29 745	27 343	12 930
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 808	24 159	14 067
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	224	-1 442	-5 150
- z tytułu różnic kursowych	20 937	3 184	-1 137
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1	14 914	9 768
- z tytułu różnic kursowych	20 049	15 902	7 273
VII. Wynik z operacji (V+VI)			
	3,43	4,44	1,94
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			

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		250 514		283 932
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		20 049		15 902
a) przychody z lokat netto		-9 696		-11 441
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		8 808		24 159
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		20 937		3 184
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		20 049		15 902
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)		171 078		-49 320
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		290 934		214 057
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-119 856		-263 377
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		191 127		-33 418
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		441 641		250 514
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		343 025		236 673
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		3 857 060,0830		3 178 442,9860
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 595 872,5740		3 985 043,0460
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 261 187,5090		-806 600,0600
Saldo zmian		-		-
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu		15 607 825,4160		11 750 765,3330
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		9 763 803,7430		8 167 931,1690
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		5 844 021,6730		3 582 834,1640
Saldo zmian		-		-
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		69,92		64,69
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		75,57		69,92
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		8,08%		8,08%
		Wartość	Data wyceny	Wartość
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		70,47	2015-01-02	61,05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		78,92	2015-05-28	71,39
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		75,57	2015-06-30	69,92
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		7,61%		7,33%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		6,61%		5,91%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,07%		0,07%
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 SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

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

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 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	12 232	251
Z tytułu zbytych lokat	7 610	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	421	133
Z tytułu dywidend	172	113
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	4 029	5
- zapisy na akcje	4 029	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2015-06-30	2014-12-31
Zobowiązania	24 730	7 574
Z tytułu nabytych aktywów	14 305	3 091
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 661	317
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2 119	502
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 033	777
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	2 505	2 850
Z tytułu rezerw	107	37
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

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	-	12 976	-	5 197
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2	-	2
PLN	2	2	2	2
MBANK S.A.	-	12 974	-	5 195
EUR	549	2 303	-	-
PLN	8 346	8 346	5 195	5 195
USD	618	2 325	-	-

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 *)	-	11 214	-	7 285
CHF	37	147	11	37
DKK	149	81	129	72
EUR	129	535	32	133
GBP	8	45	24	122
HKD	3	1	-	-
PLN	8 095	8 095	5 479	5 479
SEK	-	-	60	28
TRY	225	318	107	154
USD	537	1 992	398	1 260

*) 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

27

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	2	2
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2	2
Suma:		

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	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 (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:		

**) 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 (****)	13 150	5 357
Środki na rachunkach bankowych	12 976	5 197
Należności	172	113
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2	2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	45
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane 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	-	-
Środki na rachunkach bankowych	4 628	-
Należności	4 536	118
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	290 399	148 327
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	45
Zobowiązania	16 966	317

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 CHF/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-70	-	2015-08-14	1.350.326,42 CHF po kursie walutowym 4.00105 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward DKK/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-73	-	2015-08-14	21.350.950,65 DKK po kursie walutowym 0.56020 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-127	-	2015-08-14	5.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4.17765 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-37	-	2015-08-14	5.769.589,06 EUR po kursie walutowym 4.19660 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2015-08-14	240.021,84 EUR po kursie walutowym 4.19700 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward EUR/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-35	-	2015-08-14	576.512,98 GBP po kursie walutowym 5.86540 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward GBP/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2015-08-14	170.219,45 GBP po kursie walutowym 5.91910 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward GBP/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1 593	-	2015-08-14	30.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.71770 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-694	-	2015-08-14	15.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.72458 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-21	-	2015-08-14	8.324.826,41 USD po kursie walutowym 3.76840 PLN	2015-08-14	2015-08-14
Forward USD/PLN, 2015.08.14 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-9	-	2015-08-14	1.336.477,48 USD po kursie walutowym 3.76390 PLN	2015-08-14	2015-08-14

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOŁEK WZROSTOWYCH

2014-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Forward CHF/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-2	-	2015-02-20	1,589,541.45 CHF po kursie walutowym 3,55300 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward DKK/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	8	-	2015-02-20	8,559,748.08 DKK po kursie walutowym 0,57470 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward DKK/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2015-02-20	100,000.00 DKK po kursie walutowym 0,57500 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward EUR/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	15	-	2015-02-20	1,361,057.80 EUR po kursie walutowym 4,28420 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward EUR/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2015-02-20	80,000.00 EUR po kursie walutowym 4,30870 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward GBP/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2015-02-20	24,024.09 GBP po kursie walutowym 5,45220 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward USD/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-144	-	2015-02-20	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,46740 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward USD/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-170	-	2015-02-20	6,553,499.59 USD po kursie walutowym 3,48940 PLN	2015-02-20	2015-02-20
Forward USD/PLN, 2015.02.20 (-)	Krótko	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	19	-	2015-02-20	1,042,807.49 USD po kursie walutowym 3,53320 PLN	2015-02-20	2015-02-20

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

Nie dotyczy

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOŁEK WZROSTOWYCH

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 POZYCJI BILANSU				
I. Aktywa	-	466 371	-	258 088
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12 976	-	5 197
EUR	549	2 303	5 197	5 197
PLN	8 348	8 348	-	-
USD	618	2 325	-	251
2) Należności	-	12 232	-	12
DKK	30	17	3	3
EUR	7	28	133	133
GBP	1	3	30	106
PLN	7 696	7 696	-	-
USD	1 192	4 488	-	252 595
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	441 163	-	5 933
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	5 398	-	5 488
CHF	1 336	14 114	1 674	6 545
DKK	25 105	48 077	28	155
EUR	11 462	4 520	104 268	104 268
GBP	764	4 520	-	-
PLN	102 687	102 687	60 972	91 885
TRY	35 593	49 805	10 926	38 321
USD	57 527	216 562	-	2
- dłużne papiery wartościowe	2	2	2	45
PLN	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	14	8
DKK	-	-	4	18
EUR	-	-	5	19
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	17	24 730	1	7 574
II. Zobowiązania	-	70	-	2
CHF	2 085	1 172	-	-
DKK	588	2 468	-	-
EUR	6	36	-	1
GBP	7 764	7 764	7 257	7 257
PLN	3 512	13 220	90	314
USD	-	-	-	-

NOTA-9 II. DODATNE 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.	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.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	516	-1 817	-	-1 856	-	8 612	-4 494	-
depozytowe	2 041	-	-	414	3 028	-	1 156	-656	-

	2015-06-30	2014-12-31
W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wykazywany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		
Kurs EUR	4,1944	4,2623
Kurs USD	3,7645	3,5072
Kurs TRY	1,3993	1,5070
Kurs CHF	4,0412	3,5447
Kurs DKK	0,5622	0,5725
Kurs GBP	5,9180	5,4648

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 aktywim rynku	10 962	23 326	28 551	-5 449	12 331	973
Składniki lokat menotowane na aktywim rynku	-2 154	-2 389	-4 392	-2 265	1 736	-2 110
Nieruchomości	-	-	-	-	0	0
Pozostałe	8 808	20 937	24 159	3 184	14 067	-1 137
Suma:						

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - SPOLEK WZROSTOWYCH



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.
z tytułu wynagrodzenia stałego	6 783	9 471	5 000
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	4 458	4 506	2 513
Suma:	11 241	13 977	7 513

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	250 514	283 932	60 790
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	69,92	64,69	55,38

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:

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



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

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