

SUBFUNDUSZ SKARBIEC - LOKACYJNY

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu SKARBIEC – LOKACYJNY („Subfundusz”), wydzielonego w ramach SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, noty objaśniające i informacja dodatkowa („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 26 sierpnia 2016 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



Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
Nr 10018

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY
WYDZIELONY W RAMACH
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC-LOKACYJNY został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 13 kwietnia 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 z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2016 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,
9. Subfundusz SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK,
10. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. Subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS,
12. Subfundusz SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK,
13. Subfundusz SKARBIEC – SPÓLEK WZROSTOWYCH,
14. Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY,
15. Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. Subfundusz SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 184 ust. 1 i 2 oraz art. 185 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu:

1. Jednostki Uczestnictwa A:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych;
 - b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
2. Jednostki Uczestnictwa B:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych;
 - b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy 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. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Środki pieniężne lokowane są przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych oraz dłużne papiery wartościowe.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokuje co najmniej 60% aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) realizujących politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w dłużne papiery wartościowe typu „high yield” oraz w dłużne papiery wartościowe typu „high yield”.
2. Przez dłużne papiery wartościowe typu „high yield” rozumie się dłużne papiery wartościowe o wysokim oprocentowaniu, istotnie przewyższającym oprocentowanie np. skarbowych papierów dłużnych lub zabezpieczonych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o wysokim ratingu. W głównej mierze są to niezabezpieczone dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty gospodarcze nieposiadające bardzo dobrej kondycji finansowej lub podmioty starające się sfinansować przedsięwzięcie o podwyższonym ryzyku.
3. Subfundusz może lokować do 40% aktywów w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,
 - 3) depozyty bankowe.

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 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzono przy założeniu kontynuacji działania Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność informacji 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	2016-06-30		2015-12-31			
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	83 188	85 905	33,06%	102 837	105 387	30,50%
Instrumenty pochodne	-	-974	-0,37%	-	-6 684	-1,93%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	123 641	145 977	56,18%	200 563	226 611	65,59%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	206 829	230 908	88,87%	303 420	325 314	94,16%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 89,24% 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.

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	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											
KRUK S.A., SERIA O2 (PLKRRK000200)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-12-06	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 348	16 951	17 109	6,58%
KRUK S.A., SERIA O1 (PLKRRK000192)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-11-05	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 348	16 951	17 109	6,58%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA E (PLGHLIMC00057)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2016-07-12	6,7700% (Zmienny kupon)	100 000,00	7 337	16 940	17 098	6,58%
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRRK000226)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	700	703	0,27%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2013 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-04-28	5,7400% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 000	2 019	0,78%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2014 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-07-25	4,4500% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 000	2 038	0,78%
GETIN LEASING S.A., SERIA F (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN LEASING S.A.	Polska	2017-03-31	4,6700% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 500	0,96%
OT LOGISTICS S.A., SERIA B (PLOGRTS00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2017-02-17	5,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 043	0,79%
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2014 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-06-26	4,9800% (Zmienny kupon)	100 000,00	45	4 500	4 502	1,73%
Aktywny rynek regulowany											
IZ0816 (PL0000103529)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-08-24	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1	1	1	-
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	10	10	10	-
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
BANK POCZTOWY S.A., SERIA BP0721 (PLBPCZT00015)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2021-07-08	5,5200% (Zmienny kupon)	10 000,00	34	340	349	0,14%
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,6300% (Stały kupon)	3 980,30	1 000	3 079	4 074	1,58%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Stały kupon)	4 425,50	1 000	4 165	4 459	1,72%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,8800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 370	2 370	2 400	0,92%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,8400% (Zmienny kupon)	10 000,00	400	4 019	4 061	1,56%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA DKUŻNE 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
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,3400% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	202	0,08%
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	5,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 000	8 047	8 075	3,11%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,8600% (Zmienny kupon)	100 000,00	79	7 900	8 038	3,09%
M.W. TRADE S.A., SERIA MWT062018 (PLMWTRO0146)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	M.W. TRADE S.A.	Polska	2018-06-26	4,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 000	0,38%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA 3/2015 (PLEGBN00061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2018-06-22	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000,00	880	854	863	0,33%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2020-08-14	5,0500% (Zmienny kupon)	100,00	37 500	3 750	3 821	1,47%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2020-08-28	5,2700% (Zmienny kupon)	100,00	50 000	5 000	5 024	1,93%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PA (PLGHLMCO0099)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-01-29	6,7500% (Zmienny kupon)	10 000,00	300	3 000	3 085	1,19%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRINK00139)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	5,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 083	1,19%
MCI CAPITAL S.A., SERIA J (PLMCMG00194)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2018-12-11	5,6400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 800	1 805	0,69%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,2400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 273	1 273	1 283	0,49%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 1A (PLGRFR00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2017-12-29	6,7100% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 000	2 000	0,78%
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,5000% (Stały kupon)	4 425,50	750	3 117	3 282	1,26%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS000191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	4,0700% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 950	1 950	1 987	0,76%
Aktywny rynek regulowany								10 015	9 373	9 905	3,81%
IZ0823 (PL0000106359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	5	5	7	-
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	10 000	9 358	9 888	3,81%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	10	10	10	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								128 919	83 188	85 905	33,06%

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane Instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne						36 857 819	-	-974	-0,37%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						36 857 819	-	-974	-0,37%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.16 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	15.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,44290 PLN	15 000 000	-	83	0,03%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1.680.784,32 EUR po kursie walutowym 4,42610 PLN	1 680 784	-	-19	-0,01%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	368.457,74 EUR po kursie walutowym 4,40900 PLN	368 458	-	-10	-
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,94020 PLN	10 000 000	-	-487	-0,18%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	8.048.403,62 USD po kursie walutowym 3,94030 PLN	8 048 404	-	-375	-0,14%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1.760.173,63 USD po kursie walutowym 3,88100 PLN	1 760 174	-	-186	-0,07%
Suma:						36 857 819		-974	-0,37%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 38,45%.

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJĘ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					137 500	48 190	51 984	20,00%
ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B4PY7Y77)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES II PLC	Irlandia	50 000	18 081	20 071	7,72%
COMSTAGE ETF - COMMERCIAL BANK BUND-FUTURE DOUBLE SHORT TR UCITS ETF, OPEN-END FUND, SICAV (LU0530124006)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	COMSTAGE ETF SICAV	Luksemburg	10 000	1 635	1 589	0,61%
ISHARES EMERGING MARKETS LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5M4WH52)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES III PLC	Irlandia	27 500	6 944	7 281	2,80%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES PLC	Irlandia	50 000	21 530	23 043	8,87%
Aktywny rynek nieregulowany					900 001	75 451	93 993	36,18%
Nienotowane na aktywnym rynku								
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GLOBAL HIGH YIELD C USD ACCUMULATION, OPEN-END FUND, SICAV (LU0189893794)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV	Luksemburg	100 000	11 738	16 669	6,42%
JPM GLOBAL HIGH YIELD BOND A (ACC) - USD, OPEN-END FUND, SICAV (LU0344579056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	Luksemburg	30 000	13 108	17 984	6,92%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0346390270)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	200 001	15 018	17 384	6,69%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND Y, OPEN-END FUND, SICAV (LU0370788753)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FIDELITY FUNDS SICAV	Luksemburg	220 000	11 124	15 228	5,86%
JPM EUROPE HIGH YIELD BOND C (ACC) - EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0159054922)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JPMORGAN FUNDS SICAV	Luksemburg	350 000	24 463	26 728	10,29%
Suma:					1 037 501	123 641	145 977	56,18%

TABELA DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
WZ0118 (PL0000104717)	10	0,00%
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2014 (-)	4 502	1,73%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2014 (-)	2 038	0,78%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	3 442	1,32%
MBANK S.A., SERIA MBK0170125 (PLBRE0005185)	10 175	3,92%
EGE INVESTMENTS S.A., SERIA 3/2015 (PLEGBIV00061)	981	0,38%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	1 283	0,49%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 1A (PLGRFRL00017)	2 000	0,78%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	-375	-0,14%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-)	-19	-0,01%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-)	-10	0,00%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	-186	-0,07%
Suma:	23 841	9,18%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - LOKACYJNY

II. BILANS

BILANS	2016-06-30	2015-12-31
I. Aktywa	259 821	345 482
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 763	13 003
2) Należności	93	18
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 900	63 536
- dłużne papiery wartościowe	9 916	28
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	170 065	268 925
- dłużne papiery wartościowe	75 989	105 359
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
	2 749	7 939
II. Zobowiązania	1 057	7 147
- z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	257 072	337 543
IV. Kapitał Subfunduszu	200 829	289 481
1) Kapitał wpłacony	1 740 643	1 709 490
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 539 814	-1 420 009
V. Dochody zatrzymane	33 221	27 280
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	17 014	16 208
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 207	11 072
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	23 022	20 782
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	257 072	337 543
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 976 976,1550	2 682 610,0920
Kategoria A	1 976 171,6520	2 682 610,0920
Kategoria B	804,5030	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	130,03	125,83
Kategoria B	131,05	-

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 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2015-01-01 do 2015-06-30
I. Przychody z lokat	3 962	14 613	8 415
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 279	5 964	3 341
Przychody odsetkowe	2 363	5 747	2 936
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	242	2 492	1 917
Pozostałe	78	410	221
II. Koszty Subfunduszu	3 156	9 550	6 137
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 001	9 140	5 916
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	72	195	101
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	82	215	120
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	0	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	3 156	9 550	6 137
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	806	5 063	2 278
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 375	-3 208	6 133
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 135	18 794	-7 390
- z tytułu różnic kursowych	15 991	49 156	20 389
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 240	-22 002	13 523
- z tytułu różnic kursowych	-9 467	-18 852	251
VII. Wynik z operacji (V+VI)	8 181	1 855	8 411
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	4,14	0,69	2,11
Kategoria B	4,79	-	-

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 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		337 543		620 641	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		8 181		1 855	
a) przychody z lokat netto		806		5 063	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		5 135		18 794	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		2 240		-22 002	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		8 181		1 855	
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)		-88 652		-284 953	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		31 153		201 886	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-119 805		-486 839	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-80 471		-283 098	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		257 072		337 543	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		282 713		490 258	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		239 518,2110		1 572 375,9270	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		945 956,6510		3 801 919,8530	
Saldo zmian		-706 438,4400		-2 229 543,9260	
Kategoria B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 953,6760		1 000,0000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 149,1730		1 000,0000	
Saldo zmian		804,5030		-	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		14 297 729,8240		14 058 211,6130	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		12 321 558,1720		11 375 601,5210	
Saldo zmian		1 976 171,6520		2 682 610,0920	
Kategoria B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 953,6760		1 000,0000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 149,1730		1 000,0000	
Saldo zmian		804,5030		-	
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		125,83		126,35	
Kategoria A		125,83		126,35	
Kategoria B		-		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		130,03		125,83	
Kategoria A		130,03		125,83	
Kategoria B		131,05		-	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		3,34%		-0,41%	
Kategoria A		3,34%		-0,41%	
Kategoria B		4,35%		-	
		Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A		122,50	2016-02-11	125,05	2015-12-14
Kategoria B		122,81	2016-02-11	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A		130,39	2016-06-23	129,59	2015-05-29
Kategoria B		131,05	2016-06-30	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A		130,03	2016-06-30	125,83	2015-12-31
Kategoria B		131,05	2016-06-30	-	-
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2,24%		1,95%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,13%		1,86%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla depozytariusza		0,05%		0,04%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,06%		0,04%	
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.

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

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 naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

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

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047) 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.

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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047) 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 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-06-30	2015-12-31
	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	9 895	7
Dłużne papiery wartościowe	9 895	7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 815	13 484
Dłużne papiery wartościowe	11 815	13 484
Suma:	21 710	13 491

*) 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 PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	2016-06-30	2015-12-31
	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 (**)	21	21
Dłużne papiery wartościowe	21	21
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	64 174	91 875
Dłużne papiery wartościowe	64 174	91 875
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	64 195	91 896

**) 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	2016-06-30	2015-12-31
	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 (****)	113 844	118 871
Środki na rachunkach bankowych	27 763	13 003
Należności	93	18
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 916	28
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	76 072	105 822
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	35 801	22 626
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w MBANK S.A.	35 801	22 626

****) 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 transakcji typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-06-30	2015-12-31
	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	83	-
Należności	-	13
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	51 984	63 508
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	105 891	177 050
Zobowiązania	1 057	7 147

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

2016-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	83	-	2016-08-16	15,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.44290 PLN	2016-08-16	2016-08-16
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-19	-	2016-08-17	1,680,784.32 EUR po kursie walutowym 4.42610 PLN	2016-08-17	2016-08-17
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2016-08-17	368,457.74 EUR po kursie walutowym 4.40900 PLN	2016-08-17	2016-08-17
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-467	-	2016-08-17	10,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.94020 PLN	2016-08-17	2016-08-17
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-375	-	2016-08-17	8,048,403.62 USD po kursie walutowym 3.94030 PLN	2016-08-17	2016-08-17
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-186	-	2016-08-17	1,760,173.63 USD po kursie walutowym 3.88100 PLN	2016-08-17	2016-08-17

2015-12-31									
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, 2016.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-22	-	2016-01-12	25,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.26210 PLN	2016-01-12	2016-01-12
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	258	-	2016-01-13	11,695,144.05 EUR po kursie walutowym 4.28530 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-21	-	2016-01-13	1,766,352.86 EUR po kursie walutowym 4.27520 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2016-01-13	160,087.86 EUR po kursie walutowym 4.25980 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	34	-	2016-01-13	1,829,379.00 EUR po kursie walutowym 4.24470 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-23	-	2016-01-13	1,302,000.00 EUR po kursie walutowym 4.28100 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-13	-	2016-01-13	505,194.44 EUR po kursie walutowym 4.28940 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2016-01-13	265,090.97 EUR po kursie walutowym 4.30180 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	24	-	2016-01-13	1,410,346.31 EUR po kursie walutowym 4.24600 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-4 495	-	2016-01-13	30,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.75220 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1 880	-	2016-01-13	14,604,097.76 USD po kursie walutowym 3.77330 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	105	-	2016-01-13	4,476,625.85 USD po kursie walutowym 3.87850 PLN	2016-01-13	2016-01-13

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PL

2015-12-31										
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	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-2	-	2016-01-13	1,876,229.17 USD po kursie walutowym 3,90310 PLN	2016-01-13	2016-01-13	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-87	-	2016-01-13	1,318,930.56 USD po kursie walutowym 3,96770 PLN	2016-01-13	2016-01-13	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-50	-	2016-01-13	531,643.25 USD po kursie walutowym 3,99560 PLN	2016-01-13	2016-01-13	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-416	-	2016-01-13	2,736,256.38 USD po kursie walutowym 4,05410 PLN	2016-01-13	2016-01-13	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-128	-	2016-01-13	2,248,589.55 USD po kursie walutowym 3,95920 PLN	2016-01-13	2016-01-13	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	41	-	2016-01-13	1,262,850.00 USD po kursie walutowym 3,86960 PLN	2016-01-13	2016-01-13	

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

PN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	2016-06-30		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa				
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	259 821	-	345 482
EUR	-	27 763	-	13 003
PLN	19	83	-	-
2) Należności	27 680	27 680	13 003	13 003
PLN	93	93	5	18
USD	-	-	3	5
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	13
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
EUR	-	61 900	-	63 536
PLN	5 566	24 632	7 915	33 729
USD	9 916	9 916	28	28
- dłużne papiery wartościowe	6 872	27 352	7 633	29 779
PLN	-	9 916	-	28
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	28	28
EUR	-	170 065	-	268 825
PLN	11 718	51 936	22 010	93 797
USD	64 174	64 174	91 875	91 875
- dłużne papiery wartościowe	13 555	53 955	21 341	83 253
EUR	1 750	75 989	-	105 359
PLN	64 174	7 741	1 758	7 490
USD	1 023	4 074	1 536	91 875
6) Nieruchomości	-	-	-	5 994
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania				
EUR	7	2 749	-	7 939
PLN	1 692	1 692	21	89
USD	258	1 028	792	792
			1 809	7 058

	od 2016-01-01 do 2016-06-30			od 2015-01-01 do 2015-12-31			od 2015-01-01 do 2015-06-30		
	Dodatnie 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 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 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 SUBFUNDUSZU									
Dłużne papiery wartościowe	535	-75	7 898	-	-3 944	535	2 091	-	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	15 456	-9 392	41 258	-	-14 908	19 854	-	-1 840	

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PN

W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane w walutach obcych, a zobowiązania ustalone w walucie obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)			
	2016-06-30	2015-12-31	
Kurs EUR	4,4255	4,2615	
Kurs USD	3,9803	3,9011	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2015-01-01 do 2015-06-30	
	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	3 082	1 463	13 770	-10 873	15 440	8 261
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 053	777	5 024	-11 129	-22 830	5 262
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	5 135	2 240	18 794	-22 002	-7 390	13 523

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 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2015-01-01 do 2015-06-30	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 112	7 365	7 365	4 141	7 365	4 141
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	889	1 775	1 775	1 775	1 775	1 775
Suma:	3 001	9 140	9 140	5 916	9 140	5 916

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	II. Wartość aktywów netto na poszczególnie kategorii jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	II. Wartość aktywów netto na poszczególnie kategorii jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	II. Wartość aktywów netto na poszczególnie kategorii jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe
Kategoria A	337 543	620 641	620 641	451 604	126,35	122,49

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY

PW

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:

W dniu 30 marca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego przedstawiała stanowisko w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Według najlepszej wiedzy Zarządu i w oparciu o dostępne informacje na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe subfunduszu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – LOKACYJNY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Pawel Witkowski
*p.o. 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:

Pawel Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku