

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

**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 – MARKET NEUTRAL („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 księgowe 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 – MARKET NEUTRAL

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-MARKET NEUTRAL został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 28 sierpnia 2012 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 ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowogrodzkiej 47A (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. Fundusz będzie dążył do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, poprzez zastosowanie strategii typu market neutral, przy użyciu tam gdzie jest to możliwe, instrumentów pochodnych.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez zastosowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje spółek, ocenionych przez zarządzającego jako niedowartościowane przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy poprzez zawieranie kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka systematycznego i rynkowego (równoczesne zajmowanie pozycji długiej i krótkiej na podobnym poziomie aktywów) oraz kreowanie wartości dodanej dzięki wykorzystywaniu nieefektywności w wycenie akcji poszczególnych spółek w relacji do wyceny szerokiego rynku. Subfundusz będzie budował portfel akcji, który ma posiadać większy potencjał stopy zwrotu aniżeli przeciwna pozycja w kontraktach terminowych na indeks giełdowy.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo stopa zwrotu w wysokości 10% w skali roku.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz będzie lokował od 50% do 80% aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe. Pozostałe Aktywa Subfunduszu, Subfundusz może lokować do 50% aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
2. Aktywa Subfunduszu będą również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.
3. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. W przypadku umów, mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, zawieranych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest takie zaangażowanie w instrumenty pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczone tym instrumentem do zera. W przypadku umów, mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, zawieranych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym możliwe jest takie zaangażowanie w instrumenty pochodne, które:
 - 1) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym jest indeks giełdowy akcji - modyfikuje alokację w akcje o maksymalnie 100% aktywów Subfunduszu,
 - 2) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym są papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa - modyfikuje alokację w danym papierze wartościowym do poziomu limitu przypadającego na dany papier wartościowy,
 - 3) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym są dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów rządowych oraz banki centralne - modyfikuje średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu o maksymalnie 3 lata,
 - 4) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym jest stopa procentowa - modyfikuje średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu o maksymalnie 3 lata.

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. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157).
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. | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| Akcje | | | | |
| Warranty subskrypcyjne | 26 084 | 28 854 | 25 634 | 26 234 |
| Prawa do akcji | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - |
| Listy zastawne | 912 | 1 080 | 2 442 | 2 459 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | -33 | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Suma: | 26 996 | 29 901 | 28 076 | 28 693 |
| | | 73,95% | | 70,78% |
| | | | | 64,72% |

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 74,03% 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 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 | Aktywny rynek regulowany | | | | | | | |
| ALPHABET INC. (US02079K1079) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 216 453 | Stany Zjednoczone | 25 020 | 27 701 | 68,51% | |
| TELEPERFORMANCE (FR0000051807) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 1 650 | Francja | 557 | 522 | 1,30% | |
| ORPEA (FR0000184798) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 1 550 | Francja | 535 | 562 | 1,39% | |
| THALES S.A. (FR0000121329) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 1 600 | Francja | 487 | 508 | 1,26% | |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 1 200 | Stany Zjednoczone | 411 | 531 | 1,31% | |
| DATALOGIC SPA (IT0004053440) | Aktywny rynek regulowany | BORSA ITALIANA | 7 500 | Włochy | 493 | 435 | 1,08% | |
| NORTHROP GRUMMAN CORP (US6668071029) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 600 | Stany Zjednoczone | 448 | 480 | 1,19% | |
| BROADCOM LTD (SG9999014823) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 1 139 | Singapur | 598 | 704 | 1,74% | |
| ADIDAS AG (DE000A1EWWW0) | Aktywny rynek regulowany | XETRA INTERNATIONAL MARKET | 850 | Niemcy | 439 | 483 | 1,19% | |
| UNDER ARMOUR INC. (US9043112062) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 2 433 | Stany Zjednoczone | - | 352 | 0,87% | |
| POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 5 338 | Polska | 275 | 269 | 0,67% | |
| CR BARD INC (US0673831097) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 800 | Stany Zjednoczone | 697 | 749 | 1,85% | |
| ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 1 700 | Stany Zjednoczone | 629 | 648 | 1,60% | |
| TJX COMPANIES INC (US8725401090) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 1 500 | Stany Zjednoczone | 446 | 461 | 1,14% | |
| VALEO SA (FR0013176526) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 2 730 | Francja | 540 | 485 | 1,20% | |
| GRENFLEASING AG (DE000A161N30) | Aktywny rynek regulowany | XETRA INTERNATIONAL MARKET | 520 | Niemcy | 386 | 361 | 0,89% | |
| PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 3 183 | Stany Zjednoczone | 415 | 463 | 1,15% | |
| LUXOFT HOLDING INC (VGG572791041) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ INTER MARKET | 2 143 | Wyspy Dziewicze, Brytyjskie | 565 | 444 | 1,10% | |
| UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 4 700 | Francja | 529 | 687 | 1,70% | |
| INGENICO (FR0000125346) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 900 | Francja | 442 | 419 | 1,04% | |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 10 350 | Polska | 356 | 490 | 1,21% | |
| ESOTIQ & HENDERSON S.A. (PLESTHN00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 2 600 | Polska | 100 | 28 | 0,07% | |
| SALESFORCE.COM INC (US79466L3024) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 2 000 | Stany Zjednoczone | 547 | 632 | 1,56% | |

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PN

| 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 |
|--|--------------------------|--|--------|---------------------------|---------------------------------------|---|--|
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 9 212 | Polska | 196 | 433 | 1,07% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004) | Aktywny rynek regulowany | XETRA INTERNATIONAL MARKET | 6 300 | Niemcy | 367 | 362 | 0,90% |
| AIRBUS GROUP NV (NL0000235190) | Aktywny rynek regulowany | BOURSE DE PARIS | 2 200 | Holandia | 589 | 504 | 1,25% |
| GAMES CORP TECHNOLOGICA SA (ES0143416115) | Aktywny rynek regulowany | BOLSA DE MADRID | 6 900 | Hiszpania | 467 | 540 | 1,34% |
| UNDER ARMOUR INC. (US9043111072) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 2 416 | Stany Zjednoczone | 821 | 386 | 0,95% |
| INDITEX S.A. (ES0148396007) | Aktywny rynek regulowany | BOLSA DE MADRID | 3 200 | Hiszpania | 419 | 424 | 1,05% |
| NXP SEMICONDUCTORS NV (NL0009538784) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 2 000 | Holandia | 631 | 624 | 1,54% |
| MOBILEYE NV (NL0010831061) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 4 792 | Holandia | 771 | 880 | 2,18% |
| VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 100 | Polska | 227 | 275 | 0,68% |
| 11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 4 690 | Polska | 327 | 361 | 0,89% |
| ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 1 761 | Stany Zjednoczone | 462 | 531 | 1,31% |
| SELVITA S.A. (PLSELVT00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 16 400 | Polska | 169 | 360 | 0,89% |
| CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 21 583 | Polska | 272 | 591 | 1,46% |
| KRUK S.A. (PLKRRK0000010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 2 526 | Polska | 390 | 510 | 1,26% |
| AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 2 747 | Polska | 488 | 600 | 1,48% |
| MEDICALGORITHIMICS S.A. (PLMDCLG00015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 2 397 | Polska | 405 | 567 | 1,40% |
| COMARCH S.A. (PLCOMAR00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 4 823 | Polska | 559 | 660 | 1,63% |
| EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAN S.A. (PLERPC00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 8 302 | Polska | 398 | 410 | 1,01% |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 891 | Polska | 325 | 485 | 1,20% |
| ASML HOLDING NV (NL0010273215) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT AMSTERDAM | 1 590 | Holandia | 580 | 622 | 1,54% |
| WIRECARD A.G. (DE0007472060) | Aktywny rynek regulowany | XETRA INTERNATIONAL MARKET | 3 350 | Niemcy | 643 | 585 | 1,45% |
| NVIDIA CORP (US07066G1040) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 4 900 | Stany Zjednoczone | 610 | 917 | 2,27% |
| AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 3 279 | Polska | 436 | 595 | 1,47% |
| AMPHENOL CORP (US0320951017) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 3 300 | Stany Zjednoczone | 694 | 753 | 1,86% |

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

| TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|--|---------|------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|--|--|
| Nazwa rynku | 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 | | |
| AMAZON.COM INC (US0231351067) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 263 | Stany Zjednoczone | 603 | 749 | 1,85% | | |
| ASOS PLC (GB0030827254) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | 2 700 | Wielka Brytania | 551 | 578 | 1,43% | | |
| MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 30 424 | Polska | 601 | 437 | 1,08% | | |
| VISA INC. (US92826C8394) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 1 870 | Stany Zjednoczone | 573 | 552 | 1,37% | | |
| FACEBOOK INC. (US30303M1027) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 1 481 | Stany Zjednoczone | 531 | 665 | 1,64% | | |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP (US1924461023) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 2 200 | Stany Zjednoczone | 534 | 501 | 1,24% | | |
| VIVID GAMES S.A. (PLVVDGM00014) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT | 83 803 | | 1 064 | 1 153 | 2,85% | | |
| BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT | 48 494 | Polska | 226 | 207 | 0,51% | | |
| THE FARM 51 GROUP S.A. (PLFRMGR00015) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT | 3 403 | Polska | 82 | 168 | 0,42% | | |
| CLOUD TECHNOLOGIES S.A. (PLCLDTC00019) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT | 22 336 | Polska | 194 | 292 | 0,72% | | |
| PILAB S.A. (PLPILAB00012) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT | 4 370 | Polska | 379 | 393 | 0,97% | | |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | 5 200 | Polska | 183 | 93 | 0,23% | | |
| Suma: | | | 300 256 | | 26 084 | 28 854 | 71,36% | | |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|--------|------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|--|--|
| Nazwa rynku | 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 | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 4 996 | | 912 | 1 080 | 2,67% | | |
| CRITEO SA ADR (US2267181046) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ GLOBAL SELECT | 1 244 | Chiny | 382 | 394 | 0,97% | | |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | 3 752 | Francja | 530 | 686 | 1,70% | | |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | - | | - | - | - | | |
| Suma: | | | 4 996 | | 912 | 1 080 | 2,67% | | |

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PW

| 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 | | | | | | 399 | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | 399 | - | - | - |
| FUTURES NA INDEKS GIELDOWY EURO STOXX, SXOU16, 2016.09.19 (-) (KRÓTKA) | Aktywny rynek regulowany | EUREX | EUREX | Niemcy | Indeks gieldowy EURO STOXX | 130 | - | - | - |
| FUTURES NA INDEKS GIELDOWY WIG20, FW20U1620, 2016.09.16 (PLGF0009316) (KRÓTKA) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | Polska | Indeks gieldowy WIG20 | 236 | - | - | - |
| FUTURES NA INDEKS GIELDOWY S&P 500, ESU16, 2016.09.16 (-) (KRÓTKA) | Aktywny rynek regulowany | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | Stany Zjednoczone | Indeks gieldowy S&P 500 | 33 | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 5 381 293 | - | -33 | -0,08% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 5 381 293 | - | -33 | -0,08% |
| FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 1,611,451.03 EUR po kursie walutowym 4,45620 PLN | 1 611 451 | - | 30 | 0,07% |
| FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 400,000.00 EUR po kursie walutowym 4,46040 PLN | 400 000 | - | 9 | 0,02% |
| FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 120,000.00 GBP po kursie walutowym 5,63390 PLN | 120 000 | - | 31 | 0,08% |
| FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 2,381,614.65 USD po kursie walutowym 3,94530 PLN | 2 381 615 | - | -99 | -0,24% |
| FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 800,000.00 USD po kursie walutowym 3,99110 PLN | 800 000 | - | 3 | 0,01% |
| FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 68,227.23 USD po kursie walutowym 3,89060 PLN | 68 227 | - | -7 | -0,02% |
| Suma: | | | | | | 5 381 692 | - | -33 | -0,08% |

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 22,04%.

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PN

TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | | |
|--|---|--|
| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Forward EUR/PLN, 2016.08.18 (-) | 30 | 0,07% |
| Forward USD/PLN, 2016.08.18 (-) | -99 | -0,24% |
| Forward USD/PLN, 2016.08.18 (-) | 3 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2016.08.18 (-) | 9 | 0,02% |
| Forward GBP/PLN, 2016.08.18 (-) | 31 | 0,08% |
| Forward USD/PLN, 2016.08.18 (-) | -7 | -0,02% |
| Suma: | -33 | -0,08% |

PW

II. BILANS

| BILANS | | |
|---|---------------|---------------|
| | 2016-06-30 | 2015-12-31 |
| I. Aktywa | 40 434 | 40 536 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 367 | 11 816 |
| 2) Należności | 60 | 27 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 29 934 | 28 693 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 73 | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 481 | 2 565 |
| - z tytułu instrumentów pochodnych | 106 | - |
| III. Aktywa netto (I - II) | 39 953 | 37 971 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 41 114 | 37 937 |
| 1) Kapitał wpłacony | 160 091 | 130 670 |
| 2) Kapitał wyplacony (wielkość ujemna) | -118 977 | -92 733 |
| V. Dochody zatrzymane | -4 066 | -584 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -2 702 | -2 104 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -1 364 | 1 520 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 2 905 | 618 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 39 953 | 37 971 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 312 941,4720 | 294 050,8880 |
| Kategoria A | 312 941,4720 | 294 050,8880 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 127,67 | 129,13 |
| Kategoria A | 127,67 | 129,13 |

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 | | | |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 262 | 132 | 55 |
| Przychody odsetkowe | 168 | 102 | 51 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 28 | 30 | 4 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | 65 | - | - |
| | 1 | - | - |
| II. Koszty Subfunduszu | 860 | 737 | 253 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 701 | 462 | 124 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 80 | 89 | 37 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 59 | 100 | 52 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | - | 78 | 34 |
| | 20 | 8 | 6 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | - | - |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 860 | 737 | 253 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -598 | -605 | -198 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -597 | 1 314 | 715 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | | | |
| - z tytułu różnic kursowych | -2 884 | 1 978 | 426 |
| 24 | | -112 | -51 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | | | |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 287 | -664 | 289 |
| 96 | | 121 | -28 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | -1 195 | 709 | 517 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | -3,82 | 2,41 | 7,39 |

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 | | | | | 7 617 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | | | | | |
| a) przychody z lokat netto | | | -1 195 | | 709 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | | -598 | | -605 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | | -2 884 | | 1 978 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | | 2 287 | | -664 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem): | | | -1 195 | | 709 |
| 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) | | | 3 177 | | 29 645 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | | | 29 421 | | 50 358 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | | | -26 244 | | -20 713 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | | 1 982 | | 30 354 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | | 39 953 | | 37 971 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | | | 47 009 | | 15 484 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | | 228 935,5930 | | 393 502,9530 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | | 210 045,0090 | | 165 482,3510 |
| Saldo zmian | | | 18 890,5840 | | 228 020,6020 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | | 1 312 377,5740 | | 1 083 441,9810 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | | 999 436,1020 | | 789 391,0930 |
| Saldo zmian | | | 312 941,4720 | | 294 050,8880 |
| 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 | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| | | | 129,13 | | 115,36 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| | | | 127,67 | | 129,13 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| | | | -1,13% | | 11,94% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| | | | 121,86 | 2016-04-20 | 116,55 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| | | | 130,75 | 2016-01-25 | 132,73 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | | | | |
| Kategoria A | | | | | |
| | | | 127,67 | 2016-06-30 | 129,13 |
| Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | | | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | | 3,68% | | 4,76% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | | 3,00% | | 2,98% |
| Opłaty dla depozytariusza | | | - | | - |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | | | 0,34% | | 0,57% |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | | - | | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu | | | 0,25% | | 0,65% |
| | | | - | | - |

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 – MARKET NEUTRAL

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 wypłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi 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 (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 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU | | |
|---|------------|------------|
| Należności | 2016-06-30 | 2015-12-31 |
| Z tytułu zbytych lokat | 60 | 27 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | 26 | 26 |
| Z tytułu odsetek | 25 | 1 |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe, w tym: | - | - |
| - należny podatek od dywidend | 9 | - |
| | 9 | - |

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU | | |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania | 2016-06-30 | 2015-12-31 |
| Z tytułu nabytych aktywów | 481 | 2 565 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | - | 1 462 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 106 | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 9 | 231 |
| Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu | 230 | 746 |
| Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | - | - |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 132 | 117 |
| | 4 | 9 |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 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. Banki / waluty | - | 10 367 | - | 11 816 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | - | - | - | 2 |
| PLN | - | - | 2 | 2 |
| MBANK S.A. | - | 10 367 | - | 11 814 |
| EUR | 756 | 3 343 | 155 | 661 |
| PLN | 6 002 | 6 002 | 9 774 | 9 774 |
| TRY | - | - | 434 | 579 |
| USD | 212 | 841 | 205 | 800 |
| GBP | 34 | 181 | - | - |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2016-01-01 do 2016-06-30 | | od 2015-01-01 do 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. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*) | - | 11 539 | - | 4 410 |
| EUR | 516 | 2 252 | 10 | 42 |
| GBP | 34 | 180 | - | - |
| PLN | 7 125 | 7 125 | 3 519 | 3 519 |
| TRY | 154 | 207 | 370 | 510 |
| USD | 455 | 1 774 | 89 | 338 |

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 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 | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| 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 | 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 (**) | - | - |
| 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 | 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 (****) | 10 500 | 11 843 |
| Środki na rachunkach bankowych | 10 367 | 11 816 |
| Należności | 60 | 27 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 73 | - |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 10 367 | 11 814 |
| - środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w MBANK S.A. | 10 367 | 11 814 |

****) 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 | 4 365 | 2 040 |
| Należności | 15 | 1 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 21 710 | 21 293 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 73 | - |
| Zobowiązania | 106 | 1 462 |

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, 2016.08.18 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 30 | - | 2016-08-18 | 1 611,451.03 EUR po kursie walutowym 4,45620 PLN | 2016-08-18 | 2016-08-18 |
| FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 9 | - | 2016-08-18 | 400,000.00 EUR po kursie walutowym 4,46040 PLN | 2016-08-18 | 2016-08-18 |
| FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 31 | - | 2016-08-18 | 120,000.00 GBP po kursie walutowym 5,63390 PLN | 2016-08-18 | 2016-08-18 |
| FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -99 | - | 2016-08-18 | 2,381,614.65 USD po kursie walutowym 3,94530 PLN | 2016-08-18 | 2016-08-18 |
| FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | 3 | - | 2016-08-18 | 800,000.00 USD po kursie walutowym 3,99110 PLN | 2016-08-18 | 2016-08-18 |
| FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) | Krótką | Forward | zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | -7 | - | 2016-08-18 | 68,227.23 USD po kursie walutowym 3,89060 PLN | 2016-08-18 | 2016-08-18 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY EURO STOXX, SXOU16, 2016.09.19 (-) | Krótką | Futures | zabezpieczenie aktywnej części portfela | - | - | przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do równania do rynku | - | 2016-09-19 | 2016-09-19 |
| FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY WIG20, FW20U1620, 2016.09.16 (PLOGF0009316) | Krótką | Futures | zabezpieczenie aktywnej części portfela | - | - | przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do równania do rynku | - | 2016-09-16 | 2016-09-16 |

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PN

| 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 |
| FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY S&P 500, ESU16, 2016.09.16 (-) | Krótki | Futures | zabezpieczenie akcyjnej części portfela | - | - | przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku | - | 2016-09-16 | 2016-09-16 |

| 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 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne Futures | | | | | | | | | |
| FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY EURO STOXX, SXOH16, 2016.03.21 (-) | Krótki | Futures | zabezpieczenie akcyjnej części portfela | - | - | przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku | - | 2016-03-21 | 2016-03-21 |
| FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY WIG20, FW20H1620, 2016.03.18 (PLOGF0008482) | Krótki | Futures | zabezpieczenie akcyjnej części portfela | - | - | przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku | - | 2016-03-18 | 2016-03-18 |
| FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY S&P 500, ESH16, 2016.03.18 (-) | Krótki | Futures | zabezpieczenie akcyjnej części portfela | - | - | przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku | - | 2016-03-18 | 2016-03-18 |

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PW

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | 2016-06-30 | | 2015-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa | | 40 434 | | 40 536 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | | | |
| EUR | | 10 367 | | 11 816 |
| GBP | 756 | 3 343 | 155 | 661 |
| PLN | 34 | 181 | | |
| TRY | 6 002 | 6 002 | | |
| USD | | | 9 776 | 9 776 |
| 2) Należności | | | | |
| EUR | 212 | 841 | 434 | 579 |
| PLN | 3 | 60 | 205 | 800 |
| USD | 45 | 13 | | 27 |
| | | 45 | | |
| | | 2 | 26 | 26 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | | | | |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | | | | |
| EUR | | 29 934 | | 28 693 |
| GBP | 1 709 | 7 553 | 1 682 | 7 168 |
| PLN | 108 | 578 | 86 | 499 |
| USD | 8 224 | 8 224 | 7 400 | 7 400 |
| | 3 410 | 13 579 | 3 493 | 13 626 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | | | | |
| EUR | | 73 | | |
| GBP | 9 | 39 | | |
| USD | 6 | 31 | | |
| | 1 | 3 | | |
| - dłużne papiery wartościowe | | | | |
| 6) Nieruchomości | | | | |
| 7) Pozostałe aktywa | | | | |
| II. Zobowiązania | | | | |
| PLN | | 481 | | 2 565 |
| USD | 375 | 375 | 1 103 | 1 103 |
| | 27 | 106 | 375 | 1 462 |

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MARKET NEUTRAL

PN

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZ U | 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 sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys. |
| Akcje | 271 | 137 | -327 | 61 | -118 | - | - | -45 | - | -43 |
| Kwity depozytowe | 88 | - | -8 | 60 | - | - | - | -6 | 15 | - |

| W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN) | | 2016-06-30 | 2015-12-31 |
|--|--|------------|------------|
| Kurs EUR | | 4,4255 | 4,2615 |
| Kurs USD | | 3,9803 | 3,9011 |
| Kurs TRY | | 1,3791 | 1,3330 |
| Kurs GBP | | 5,3655 | 5,7862 |

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 | -2 388 | 2 287 | 2 016 | -664 | 426 | 289 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -496 | - | -38 | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | -2 884 | 2 287 | 1 978 | -664 | 426 | 289 |

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

PW

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

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. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 701 | 462 | 124 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - | - |
| Suma: | 701 | 462 | 124 |

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 poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 37 971 | 7 617 | 35 612 |
| Kategoria A | 129,13 | 115,36 | 119,54 |

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 – MARKET NEUTRAL**

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 Rybicz
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