

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Building a better
working world

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

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu SKARBIEC – Top Brands („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.

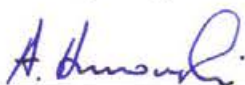
Wniosek

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 – TOP BRANDS
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- TOP BRANDS został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 26 września 2008 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 długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek, o których mowa w art. 157 ust. 2 (w tym akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne).
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
 - 2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,
 - 4) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Subfundusz może lokować w kategorii lokat określone w pkt 2 od 0% do 34% aktywów.

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, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	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	21 185	26 268	33 604	40 874
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 338	1 491	4 121	4 798
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-107	-	-830
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	22 524	27 652	37 725	44 842
				85,78%
				10,07%
				-1,74%
				94,11%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 89,39% natomiast udział dodatkowej 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 UZUPELNIACZE

TABELA UZUPELNIACZA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitera	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			142 780		21 185	26 268	84,59%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	36 335	Polska	840	996	3,21%
ASML HOLDING NV (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT AMSTERDAM	1 250	Holandia	429	489	1,57%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 700	Niemcy	434	471	1,52%
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 398	Stany Zjednoczone	517	1 197	3,85%
RED HAT INC. (US7565771026)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 757	Stany Zjednoczone	452	508	1,64%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	346	Stany Zjednoczone	362	985	3,17%
ASOS PLC (GB0030927254)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	2 830	Wielka Brytania	411	605	1,95%
YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA (IT0003540470)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	2 941	Włochy	259	271	0,87%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 920	Stany Zjednoczone	391	567	1,83%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 113	Stany Zjednoczone	385	961	3,09%
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 835	Stany Zjednoczone	644	896	2,89%
NASPERS LTD (ZAE000015889)	Aktywny rynek regulowany	JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	935	Republika Południowej Afryki	336	565	1,82%
NIKE INC. (US6541061031)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 448	Stany Zjednoczone	413	538	1,73%
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 215	Stany Zjednoczone	679	980	3,16%
PANDORA A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ OMX COPENHAGEN AVS	1 121	Dania	218	605	1,95%
UNDER ARMOUR INC. (US9043111072)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 712	Stany Zjednoczone	617	433	1,39%
AMBARELLA INC (KYG037AX1015)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 370	Kajmany	494	682	2,20%
INDITEX S.A. (ES0148396007)	Aktywny rynek regulowany	BOLSA DE MADRID	14	Hiszpania	1	2	0,01%
TENCENT HOLDINGS LTD (KYG8757Z1634)	Aktywny rynek regulowany	HONG KONG EXCHANGE	4 164	Kajmany	220	376	1,21%
NXP SEMICONDUCTORS NV (NL0009538784)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 200	Holandia	1 043	998	3,21%
MOBILEYE NV (NL0010831061)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 972	Holandia	952	1 097	3,53%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	4 383	Niemcy	336	460	1,48%
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 650	Stany Zjednoczone	414	799	2,57%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

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
HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC (US4130861093)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	2 200	Stany Zjednoczone	644	629	2,03%
LUXOFT HOLDING INC (VGG572791041)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	1 765	Wyspy Dziewicze, Brytyjskie	313	365	1,18%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	6 400	Francja	744	935	3,01%
TABLEAU SOFTWARE INC (US873336U1051)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	3 718	Stany Zjednoczone	1 294	724	2,33%
EPAM SYSTEMS INC (US29414B1044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 656	Stany Zjednoczone	720	680	2,19%
MONSTER BEVERAGE CORP (US61174X1090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 471	Stany Zjednoczone	836	941	3,03%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 977	Stany Zjednoczone	562	578	1,86%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	293	Stany Zjednoczone	760	807	2,60%
MELEXIS NV (BE0165385973)	Aktywny rynek regulowany	BELGIUM STOCK EXCHANGE	1 900	Belgia	371	473	1,52%
THALES S.A. (FR0000121329)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 350	Francja	694	780	2,51%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 000	Stany Zjednoczone	683	725	2,33%
DATALOGIC SPA (IT0004053440)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	5 000	Włochy	349	320	1,03%
ADIDAS AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 300	Niemcy	669	739	2,38%
UNDER ARMOUR INC. (US9043112062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 731	Stany Zjednoczone	-	396	1,28%
ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 650	Stany Zjednoczone	635	629	2,03%
TJX COMPANIES INC (US8725401090)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 700	Stany Zjednoczone	506	523	1,68%
VALEO SA (FR0013176526)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	3 060	Francja	558	543	1,75%
Aktywny rynek nierelutowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			142 780		21 185	26 268	84,59%

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	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			8 174		1 339	1 491	4,80%
ARM HOLDINGS PLC ADR (US0420681068)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 000	Wielka Brytania	347	362	1,16%
CRITEO SA ADR (US2267181046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 174	Francja	992	1 129	3,64%
Aktywny rynek nierelutowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			8 174		1 339	1 491	4,80%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

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							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						9 043 615	-	-107	-0,34%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						9 043 615	-	-107	-0,34%
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	1,182,979.51 DKK po kursie walutowym 0.59910 PLN	1 182 980	-	3	0,01%
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	308,020.28 DKK po kursie walutowym 0.59785 PLN	308 020	-	-1	-
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	2,011,044.89 EUR po kursie walutowym 4.45620 PLN	2 011 045	-	37	0,11%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	145,914.44 EUR po kursie walutowym 4.45460 PLN	145 914	-	-3	-0,01%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	558,027.01 EUR po kursie walutowym 4.44330 PLN	558 027	-	-3	-0,01%
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	152,322.48 GBP po kursie walutowym 5.59030 PLN	152 322	-	33	0,11%
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	56,158.04 GBP po kursie walutowym 5.35890 PLN	56 158	-	1	-
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polonia	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.94020 PLN	3 000 000	-	-140	-0,45%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	1,220,601.49 USD po kursie walutowym 3.94530 PLN	1 220 601	-	-51	-0,16%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.99110 PLN	200 000	-	1	-
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	114,960.65 USD po kursie walutowym 3.89110 PLN	114 961	-	11	0,04%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polonia	93,586.59 USD po kursie walutowym 4.04340 PLN	93 587	-	5	0,02%
Suma:						9 043 615	-	-107	-0,34%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 46,15%.

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

TABELE 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
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	-	-0,16%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	37	0,11%
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-)	33	0,11%
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-)	3	0,01%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	1	0,00%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	3	-0,01%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	11	0,04%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	5	0,02%
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-)	1	0,00%
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-)	1	0,00%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	3	-0,01%
Suma:	33	0,11%

II. BILANS

BILANS	2016-06-30	2015-12-31
I. Aktywa	31 051	47 646
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 933	1 734
2) Należności	268	48
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	27 759	45 672
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	91	192
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	429	1 450
- z tytułu instrumentów pochodnych	198	1 022
III. Aktywa netto (I - II)	30 622	46 196
IV. Kapitał Subfunduszu	40 942	52 581
1) Kapitał wpłacony	643 883	634 941
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-602 941	-582 360
V. Dochody zatrzymane	-15 448	-13 502
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-17 547	-16 591
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 099	3 089
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 128	7 117
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30 622	46 196
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	264 115,8270	369 042,5140
Kategoria A	264 115,8270	369 042,5140
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	115,94	125,18
Kategoria A	115,94	125,18

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	141	239	112
Dywidendy i inne udziały w zyskach	138	183	108
Przychody odsetkowe	3	9	4
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	47	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Subfunduszu	1 097	1 710	868
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	715	1 486	567
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	52	183	105
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	12	18	15
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	299	-	166
Pozostałe	19	23	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	1 097	1 710	868
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-956	-1 471	-756
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 979	759	3 489
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-990	-2 167	912
- z tytułu różnic kursowych	1 318	2 519	1 828
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 989	2 926	2 577
- z tytułu różnic kursowych	-357	-78	-244
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-3 935	-712	2 733
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-14,90	-1,93	8,81

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		46 196		25 805
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-3 935		-712
a) przychody z lokat netto		-956		-1 471
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-990		-2 167
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 989		2 926
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-3 935		-712
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)		-11 639		21 103
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		8 942		61 887
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-20 581		-40 784
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-15 574		20 391
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		30 622		46 196
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		35 882		35 943
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		79 499,8430		473 829,6080
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		184 426,5300		327 130,3700
Saldo zmian		-104 926,6870		146 699,2380
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 840 010,1690		4 760 510,3260
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 575 894,3420		4 391 467,8120
Saldo zmian		264 115,8270		369 042,5140
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		125,18		116,06
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		115,94		125,18
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		-7,38%		7,86%
		Wartość	Data wyceny	Wartość
				Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		98,36	2016-02-09	112,15
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		121,64	2016-01-04	140,08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		115,94	2016-06-30	125,18
				2015-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
		6,15%		4,76%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa				
		4,01%		4,13%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję				
		-		-
Opłaty dla depozytariusza				
		0,29%		0,51%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów				
		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości				
		0,07%		0,05%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu				
		-		-

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

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

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (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	2016-06-30	2015-12-31
Należności	268	48
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	250	36
Z tytułu dywidend	2	12
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	16	-
- należny podatek od dywidend	16	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-06-30	2015-12-31
Zobowiązania	429	1 450
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	198	1 022
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6	180
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	92	10
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	125	226
Pozostałe składniki zobowiązań	8	12

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	-	2 933	-	1 734
MBANK S.A.	-	2 933	-	1 734
NOK	-	-	-	-
PLN	2 931	2 931	1 734	1 734
USD	1	2	-	-
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-

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 (*)	-	1 464	-	1 534
CHF	-	-	5	18
DKK	11	6	30	17
EUR	25	112	25	102
GBP	3	15	7	38
HKD	0	0	-	-
PLN	815	815	968	968
USD	130	515	104	391

*) 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

PW

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 PRZEPIŁYU 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 (****)	3 292	1 974
Środki na rachunkach bankowych	2 933	1 734
Należności	268	48
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	91	192
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

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

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	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	2	-
Należności	18	13
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 763	44 756
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	91	192
Zobowiązania	198	1 022

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-06-30								
	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 DKK/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	3	-	2016-08-18	1,182,979.51 DKK po kursie walutowym 0.59910 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-1	-	2016-08-18	308,020.28 DKK po kursie walutowym 0.59785 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	37	-	2016-08-18	2,011,044.89 EUR po kursie walutowym 4.45620 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-3	-	2016-08-18	145,914.44 EUR po kursie walutowym 4.45460 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-3	-	2016-08-18	558,027.01 EUR po kursie walutowym 4.44330 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	33	-	2016-08-18	152,322.48 GBP po kursie walutowym 5.59030 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	1	-	2016-08-18	56,158.04 GBP po kursie walutowym 5.35890 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-140	-	2016-08-18	3,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.94020 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-51	-	2016-08-18	1,220,601.49 USD po kursie walutowym 3.94530 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	1	-	2016-08-18	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.99110 PLN	2016-08-18	2016-08-18

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

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
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	11	-	2016-08-18	114,960.65 USD po kursie walutowym 3,89110 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	5	-	2016-08-18	93,586.59 USD po kursie walutowym 4,04340 PLN	2016-08-18	2016-08-18

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 DKK/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	8	-	2016-01-14	1,715,794.14 DKK po kursie walutowym 0,57620 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	3	-	2016-01-14	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4,29630 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	39	-	2016-01-14	1,219,645.31 EUR po kursie walutowym 4,29530 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	6	-	2016-01-14	300,472.93 EUR po kursie walutowym 4,28320 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	6	-	2016-01-14	217,602.88 EUR po kursie walutowym 4,28910 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	4	-	2016-01-14	73,185.08 EUR po kursie walutowym 4,32090 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	5	-	2016-01-14	74,118.15 EUR po kursie walutowym 4,33660 PLN	2016-01-14	2016-01-14

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

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 zapadłości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	3	-	2016-01-14	139,342.48 EUR po kursie walutowym 4,28800 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-4	-	2016-01-14	189,727.90 EUR po kursie walutowym 4,24200 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD GBP/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	16	-	2016-01-14	195,770.78 GBP po kursie walutowym 5,87020 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-750	-	2016-01-14	5,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,75220 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-243	-	2016-01-14	2,235,615.92 USD po kursie walutowym 3,79330 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Długo	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	10	-	2016-01-14	156,502.06 USD po kursie walutowym 3,83740 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	12	-	2016-01-14	300,000.00 USD po kursie walutowym 3,94110 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	3	-	2016-01-14	70,126.27 USD po kursie walutowym 3,93700 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	77	-	2016-01-14	603,318.16 USD po kursie walutowym 4,02940 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Długo	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-24	-	2016-01-14	421,199.11 USD po kursie walutowym 3,95935 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Długo	Forward	Zabezpieczenie portfela lokat	-1	-	2016-01-14	78,641.05 USD po kursie walutowym 3,91320 PLN	2016-01-14	2016-01-14

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

PN

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 POZYCZKI BILANSU	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	-	31 051	-	47 646
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 933	-	1 734
PLN	2 931	2 931	1 734	1 734
USD	1	2	-	-
2) Należności	-	268	-	48
DKK	5	3	4	2
EUR	3	13	1	5
GBP	-	-	1	4
PLN	250	250	35	35
USD	-	2	1	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	27 759	-	45 672
DKK	1 017	605	1 980	1 131
EUR	1 451	6 424	2 537	10 813
GBP	113	605	204	1 181
PLN	996	996	916	916
USD	4 806	19 129	8 108	31 631
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	91	-	192
DKK	-	3	14	8
EUR	-	37	15	66
GBP	-	34	3	16
USD	-	17	26	102
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	429	-	1 450
DKK	-	1	-	-
EUR	-	6	1	4
PLN	231	231	428	428
USD	-	191	261	1 018

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

PN

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZ U	od 2016-01-01 do 2016-06-30			od 2016-01-01 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 zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.
Akcje	1 088	-	-256	2 185	-	-26	1 633	-	-260
Kwity depozytowe	230	-	-101	334	-	-52	195	-	-

	2016-06-30	2015-12-31
W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		
Kurs EUR	4,4255	4,2615
Kurs USD	3,9803	3,9011
Kurs TRY	1,3791	1,3330
Kurs CHF	4,0677	3,9394
Kurs DKK	0,5949	0,5711
Kurs GBP	5,3655	5,7862
Kurs SEK	0,4696	0,4646

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 lokata w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokata w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokata w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	347	-2 713	-583	3 578	2 291	2 588
Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	-1 337	724	-1 584	-652	-1 379	-11
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-990	-1 989	-2 167	2 926	912	2 577

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

PW

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

	od 2016-01-01 do 2016-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2015-01-01 do 2015-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2015-01-01 do 2015-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA			
z tytułu wynagrodzenia stałego	715	1 436	567
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	50	-
Suma:	715	1 486	567

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA			
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	46 196	25 805	14 374
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	125,18	116,06	115,35

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 – TOP BRANDS**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł 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.

Łukasz Kędzior
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku