



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
SKARBIEC – DEPOZYTOWY

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 Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC-DEPOZYTOWY jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty, powstałym z przekształcenia SKARBIEC-DEPOZYTOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych, zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 czerwca 1999 roku pod numerem RFi 15, do dnia 2 stycznia 2005 funkcjonującego pod nazwą SEZAM III Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych (dalej jako „Subfundusz”).

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2016 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Pieniężny SKARBIEC – KASA,
2. Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC – OBLIGACJA,
3. Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY,
4. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. Subfundusz SKARBIEC – III FILAR,
6. Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC – WAGA,
7. Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA,
8. Subfundusz SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
9. Subfundusz SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK,
10. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. Subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS,
12. Subfundusz SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK,
13. Subfundusz SKARBIEC – SPÓLEK WZROSTOWYCH,
14. Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY,
15. Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. Subfundusz SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 92 ust. 1 i 2 oraz art. 93 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu:

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

manipulacyjne

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych Subfunduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka..
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje środki pieniężne w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, zarówno o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok, jak i o terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok.
2. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3M WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości aktywów. Do limitu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wlicza się dłużne papiery wartościowe zbyte przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się drugiej strony do ich odkupu.
2. Subfundusz może lokować środki w kategorii lokat inne, niż dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, z zachowaniem następujących limitów:
 - 1) depozyty bankowe mogą stanowić do 30% aktywów Subfunduszu,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, mogą stanowić do 25% aktywów Subfunduszu.

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. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-06-30		2015-12-31			
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	5 000	5 008	1,98%	5 000	5 008	1,44%
Dłużne papiery wartościowe	231 724	241 549	95,73%	312 363	322 836	93,24%
Instrumenty pochodne	-	-331	-0,13%	-	-3 285	-0,95%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	14 249	15 681	4,53%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	236 724	246 226	97,58%	331 612	340 240	98,26%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 97,71% 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.

TABELE UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany											-	-	-
Aktywny rynek nierulowany											-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku											5 000	5 008	1,98%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-09-10	2,7800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	5 000	5 000	5 008	1,98%
Suma:										5 000	5 000	5 008	1,98%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1016S004A (PL0000500088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2016-10-05	2,7400% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 013	0,80%
KRUK S.A., SERIA O2 (PLKRR0000200)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-12-06	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 650	1 650	1 657	0,66%
REPORTER SP. Z O.O., SERIA 1 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REPORTER SP. Z O.O.	Polska	2010-11-17	0,0000% (Zmienny kupon)	100 000,00	56	-	-	-
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRR0000226)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	700	703	0,28%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201610 (PLCRDAG00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-10-31	2,7700% (Zmienny kupon)	10 000,00	350	3 500	3 516	1,40%
KRUK S.A., SERIA P4 (PLKRR0000242)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-05-20	5,8700% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,40%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL567 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8100% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 000	2 003	0,79%
IALBATROS GROUP S.A., SERIA B (PLADVPL00045)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IALBATROS GROUP S.A.	Polska	2016-07-26	6,5000% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	515	0,20%
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2014 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-06-26	4,9800% (Zmienny kupon)	100 000,00	17	1 700	1 701	0,67%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA C (PLBIG000362)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2017-03-28	3,1400% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 100	3 100	3 125	1,24%
MAGELLAN S.A., SERIA 2/2015 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-05-19	3,6400% (Zmienny kupon)	100 000,00	40	4 000	4 016	1,59%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524A80)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2022-03-23	5,0000% (Stały kupon)	3 980,30	2 000	7 296	8 779	3,48%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US731011A795)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2023-03-17	3,0000% (Stały kupon)	3 980,30	500	1 577	1 996	0,79%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524A08)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2021-04-21	5,1250% (Stały kupon)	3 980,30	1 000	3 646	4 356	1,73%
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,6300% (Stały kupon)	3 980,30	700	2 152	2 844	1,13%
KRUK S.A., SERIA U1 (PLKRR0000309)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	5,9600% (Zmienny kupon)	1 000,00	900	900	904	0,36%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRR000139)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	5,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 800	1 850	0,73%
MBANK S.A., SERIA BREQ201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0000% (Zmienny kupon)	100 000,00	3	308	308	0,12%
PKO FINANCE AB (XS1019818787)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO FINANCE AB	Szwecja	2019-01-23	2,3240% (Stały kupon)	4 425,50	500	2 082	2 235	0,89%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BD15)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2019-03-11	7,0000% (Stały kupon)	3 980,30	1 000	3 526	4 427	1,75%
KRUK S.A., SERIA T1 (PLKRR0000317)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-12-06	5,6800% (Zmienny kupon)	100,00	180	19	18	0,01%
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC (XS1054714248)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	Wielka Brytania	2021-04-07	5,7500% (Stały kupon)	4 425,50	380	1 487	1 500	0,59%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,5000% (Staty kupon)	4 425,50	600	2 494	2 624	1,04%
BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS000191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	4,0700% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 019	0,40%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Staty kupon)	4 425,50	500	2 111	2 232	0,88%
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ACTION S.A.	Polska	2017-07-04	3,1700% (Zmienny kupon)	10 000,00	108	1 080	1 097	0,43%
BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A., SERIA R1 (PLBOS000217)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A.	Polska	2024-09-26	4,0400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 200	1 200	1 213	0,48%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,8800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 026	0,80%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,8400% (Zmienny kupon)	10 000,00	110	1 100	1 112	0,44%
OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLODRTS00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	5,6400% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 013	0,80%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFSB00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,0400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 003	0,40%
AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A., SERIA I (PLARP000010)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU S.A.	Polska	2017-12-28	3,2800% (Zmienny kupon)	10 000,00	525	5 330	5 298	2,10%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIPO30820 (PLIPFIP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	5,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,40%
MBANK S.A., SERIA MBK0170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,8600% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 000	5 087	2,02%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA N (PLBIG000420)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2018-06-22	2,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 500	5 500	5 504	2,18%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ0000176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2018-06-25	2,8300% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 500	8 500	8 504	3,37%
M.W. TRADE S.A., SERIA MWT062018 (PLMWT00146)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	M.W. TRADE S.A.	Polska	2018-06-26	4,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	990	990	990	0,39%
BENEFIT SYSTEMS S.A., SERIA A (PLBNFTS00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2018-06-01	3,0900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 010	1,59%
ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A., SERIA A/2015 (PLELZAB00069)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A.	Polska	2018-04-03	3,5400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 800	1 816	0,72%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA 3/2015 (PLEGBIV00061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2018-06-22	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	970	981	0,39%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2020-08-14	5,0500% (Zmienny kupon)	100,00	20 000	2 000	2 038	0,81%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2020-08-28	5,2700% (Zmienny kupon)	100,00	10 000	1 000	1 005	0,40%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2014 (PLWBELE00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2017-11-14	5,4400% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 517	1,00%
IALBATROS GROUP S.A., SERIA F (PLADVP00078)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IALBATROS GROUP S.A.	Polska	2018-04-09	6,2400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 900	1 900	1 926	0,76%
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,3400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,40%
ALIOR BANK S.A., SERIA I (PLALIOR00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-12-06	5,0900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,40%
MCI CAPITAL S.A., SERIA J (PLMCMIG00194)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2018-12-11	5,6400% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 006	0,79%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS00191)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-23	4,2400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 272	1 272	1 282	0,51%
OK1018 (PL0000109062)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2018-10-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	4 250	4 064	4 078	1,62%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 1A (PLGRFRL00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2017-12-29	6,7100% (Zmienny kupon)	100 000,00	25	2 500	2 500	0,99%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2016 (-) Aktywny rynek regulowany	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2018-04-22	3,8000% (Stały kupon)	110 637,50	10	1 072	1 114	0,44%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2021-07-25	1,7500% (Stały kupon)	1 000,00	30 000	29 070	29 826	11,82%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2026-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	4 693	4 944	1,96%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2020-04-25	1,5000% (Stały kupon)	1 000,00	150	145	148	0,06%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	15 102	14 980	17 434	6,91%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	40 000	38 329	38 662	15,32%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	5 883	6 065	2,40%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	468	440	573	0,23%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITE J POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 493	2 429	2 513	1,00%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2021-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	17 000	16 781	16 890	6,69%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Poliska	2020-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	6 000	6 648	7 008	2,78%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								215 449	231 724	241 549	95,73%

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						8 708 353		-331	-0,13%
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	2,164,118,99 EUR po kursie walutowym 4,42610 PLN	2 164 119		-25	-0,01%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Poliska	5,000,000,00 USD po kursie walutowym 3,94020 PLN	5 000 000		-233	-0,09%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	1,344,233,73 USD po kursie walutowym 3,94030 PLN	1 344 234		-63	-0,02%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	200,000,00 USD po kursie walutowym 3,93610 PLN	200 000		-10	-0,01%
Suma:						8 708 353		-331	-0,13%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 6,72%.

PN

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	OBLIGACJE KORPORACYJNE	2000	2 000	2 013	0,80%
Suma:		2000	2 000	2 013	0,80%

*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
DS1021 (PL0000106670)	6 065	2,40%
WZ0121 (PL0000106066)	7 849	3,11%
DS1020 (PL0000106126)	6 037	2,39%
WZ0124 (PL0000107454)	33 829	13,41%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL567 (-)	2 003	0,79%
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2014 (-)	1 701	0,67%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	1 112	0,44%
PS0420 (PL0000108510)	148	0,06%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2014 (PLWBELE00019)	2 517	1,00%
MAGELLAN S.A., SERIA 2/2015 (-)	4 016	1,59%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	5 087	2,02%
ZAKŁADY URZĄDZEN KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A., SERIA A/2015 (PLELZAB00069)	1 816	0,72%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA 3/2015 (PLEGBIW00061)	981	0,39%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	5 008	1,98%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2015 (PLECHPS000191)	1 282	0,51%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 1A (PLGRFRL00017)	2 500	0,99%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2016 (-)	1 114	0,44%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	-63	-0,02%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-)	-25	-0,01%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	-10	0,00%
Suma:	82 967	32,88%

PW

II. BILANS

BILANS	2016-06-30	2015-12-31
I. Aktywa	252 330	346 255
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 271	2 525
2) Należności	4 502	107
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	124 063	190 665
- dłużne papiery wartościowe	124 063	174 984
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	122 494	152 958
- dłużne papiery wartościowe	117 486	147 852
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	4 927	58 711
- z tytułu instrumentów pochodnych	331	3 383
III. Aktywa netto (I - II)	247 403	287 544
IV. Kapitał Subfunduszu	128 908	172 124
1) Kapitał wpłacony	2 797 480	2 708 551
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 668 572	-2 536 427
V. Dochody zatrzymane	111 289	108 800
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	98 089	96 798
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 200	12 002
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 206	6 620
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	247 403	287 544
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	7 244 688,4870	8 520 981,6990
Kategoria A	7 235 820,8170	8 520 981,6990
Kategoria B	8 867,6700	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	34,15	33,75
Kategoria B	34,22	-

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

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2015-01-01 do 2015-06-30
I. Przychody z lokat	3 858	14 266	8 501
Dywidendy i inne udziały w zyskach	183	800	376
Przychody odsetkowe	3 675	12 553	7 176
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	913	949
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Subfunduszu	2 567	6 649	4 193
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 397	5 368	3 061
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	58	134	72
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	12	17	15
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	89	1 130	1 045
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	11	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	2 567	6 649	4 193
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 291	7 617	4 308
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 784	-4 937	-4 721
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 198	5 357	-5 921
- z tytułu różnic kursowych	6 552	8 699	2 684
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	586	-10 294	1 200
- z tytułu różnic kursowych	-5 460	2 537	4 729
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 075	2 680	-413
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	0,42	0,31	0,04
Kategoria B	0,65	-	-

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		287 544		396 086
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		3 075		2 680
a) przychody z lokat netto		1 291		7 617
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		1 198		5 357
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		586		-10 294
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		3 075		2 680
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)		-43 216		-111 222
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		88 929		282 207
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-132 145		-393 429
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-40 141		-108 542
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		247 403		287 544
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		263 244		345 070
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		2 604 569,9790		8 378 521,6510
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 889 730,8610		11 684 112,4320
Saldo zmian		-1 285 160,8820		-3 305 590,7810
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		17 804,4710		1 000,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		8 936,8010		1 000,0000
Saldo zmian		8 867,6700		-
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		105 922 464,4980		103 317 894,5190
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		98 686 643,6810		94 796 912,8200
Saldo zmian		7 235 820,8170		8 520 981,6990
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		18 804,4710		1 000,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 936,8010		1 000,0000
Saldo zmian		8 867,6700		-
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		33,75		33,49
Kategoria B		-		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		34,15		33,75
Kategoria B		34,22		-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		1,19%		0,78%
Kategoria B		1,42%		-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		Wartość	Data wyceny	Wartość
Kategoria A		33,66	2016-01-20; 2016-01-21	33,37
Kategoria B		33,61	2016-01-20; 2016-01-21	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		34,15	2016-06-30	33,84
Kategoria B		34,22	2016-06-30	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		34,15	2016-06-30	33,75
Kategoria B		34,22	2016-06-30	-
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,96%		1,93%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,83%		1,56%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,04%		0,04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,01%		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą 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 naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują 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 ujmują 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 godzinie 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 ujmują 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.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (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	4 502	107
Z tytułu zbytych lokat	4 500	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2	38
Z tytułu dywidend	-	69
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-06-30	2015-12-31
Zobowiązania	4 927	58 711
Z tytułu nabytych aktywów	2 909	38 416
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	16 383
Z tytułu instrumentów pochodnych	331	3 383
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	10	48
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	862	34
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	704	399
Pozostałe składniki zobowiązań	111	48

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	-	1 271	-	2 525
MBANK S.A.	-	1 271	-	2 525
EUR	15	66	-	-
PLN	1 205	1 205	2 525	2 525

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 (*)	-	6 261	-	7 259
EUR	25	110	24	102
PLN	5 516	5 516	6 743	6 743
USD	163	635	107	414

*) 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	65 998	86 936
Dłużne papiery wartościowe	65 998	86 936
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36 187	46 112
Dłużne papiery wartościowe	36 187	46 112
Suma:	102 185	133 048

*) 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 PRZEPIŁYWU 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 (**)	58 065	88 048
Dłużne papiery wartościowe	58 065	88 048
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	86 307	106 748
Dłużne papiery wartościowe	81 299	101 740
Listy zastawne	5 008	5 008
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	144 372	194 796

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmienokuponowe, listy zastawne zmienokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienokuponowe 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 (****)	252 330	330 574
Środki na rachunkach bankowych	1 271	2 525
Należności	4 502	107
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	124 063	174 984
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	122 494	152 958
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	143 274	200 731
- papiery dłużne Skarbu Państwa RP	143 274	200 731

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- 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	66	-
Należności	4 500	69
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	15 681
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 109	44 212
Zobowiązania	331	3 383

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, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-25	-	2016-08-17	2,164,118.99 EUR po kursie walutowym 4,42610 PLN	2016-08-17	2016-08-17
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-233	-	2016-08-17	5,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,94020 PLN	2016-08-17	2016-08-17
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-63	-	2016-08-17	1,344,233.73 USD po kursie walutowym 3,94030 PLN	2016-08-17	2016-08-17
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-10	-	2016-08-17	200,000.00 USD po kursie walutowym 3,93610 PLN	2016-08-17	2016-08-17

PN

2015-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	78	-	2016-01-13	3,535,976.98 EUR po kursie walutowym 4,28530 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	20	-	2016-01-13	1,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4,25190 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-1 498	-	2016-01-13	10,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,75220 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-1 460	-	2016-01-13	11,340,599.24 USD po kursie walutowym 3,77330 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-96	-	2016-01-13	1,080,464.20 USD po kursie walutowym 3,99040 PLN	2016-01-13	2016-01-13
FORWARD USD/PLN, 2016.01.13 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-329	-	2016-01-13	7,049,175.00 USD po kursie walutowym 3,94880 PLN	2016-01-13	2016-01-13

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

NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2016-06-30	2015-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:		16 383
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	16 383
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

PN

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 bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
	I. Aktywa			
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		252 330		346 255
EUR	-	1 271	-	2 525
PLN	15	66	-	-
2) Należności	1 205	1 205	2 525	2 525
PLN	-	4 502	-	107
USD	2	2	38	38
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 131	4 500	18	69
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:				
PLN	-	124 063	-	-
USD	124 063	124 063	174 984	174 984
- dłużne papiery wartościowe				
PLN	-	124 063	-	15 691
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	124 063	124 063	174 984	174 984
EUR	2 193	9 705	-	152 958
PLN	90 385	90 385	1 914	8 157
USD	5 629	22 404	108 746	108 746
- dłużne papiery wartościowe				
EUR	-	117 486	9 242	36 055
PLN	2 193	9 705	-	147 852
USD	85 377	85 377	1 891	8 059
6) Nieruchomości	5 629	22 404	103 738	103 738
7) Pozostałe aktywa	-	-	9 242	36 055
II. Zobowiązania				
EUR	-	-	-	-
PLN	6	4 927	-	58 711
USD	4 596	4 596	-	-
	77	306	867	3 383

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.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	2 497	-	8 699	-	724	-	2 684	3 544	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 055	-	-	-	1 813	-	-	1 185	-	-

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)		2015-12-31	
Kurs EUR		4,4255	4,2615
Kurs USD		3,9803	3,9011

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2015-01-01 do 2015-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 252	-631	5 710	-10 075	2 748	-48
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-54	1 217	-353	-219	-8 669	1 248
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 198	586	5 357	-10 294	-5 921	1 200

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

PN

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	2 030	5 353	3 061
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	367	15	-
Suma:	2 397	5 368	3 061

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	287 544	396 086	294 227
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	33,75	33,49	31,61

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:

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Nr 1/14.12.2010 z dnia 14 grudnia 2010 roku dokonano spisania wszystkich obligacji spółki Reporter S.A. znajdujących się w portfelu lokat Subfunduszu do wartości 0,00 PLN. Z uwagi na wciąż istniejące roszczenia w stosunku do spółki Reporter S.A. z tytułu posiadanych obligacji, Subfundusz ewidencjonuje je na pozabilansie i wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w portfelu, ale w wartości zarówno nabycia, jak i wyceny na dzień bilansowy, również zero.

Na podstawie informacji opublikowanej przez zarząd Action S.A. w raporcie bieżącym nr. 36/2016 z dnia 1 sierpnia 2016 roku o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Action S.A. w ramach procesu wszczęcia restrukturyzacji Action S.A. na podstawie ustawy Prawo restrukturyzacyjne, w dniu 2 sierpnia 2016 roku Fundusz dokonał odpisu aktualizującego wartość obligacji ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034) w wysokości 20% nominalu obligacji. Odpis aktualizujący został utworzony w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego oraz niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę w związku z informacją wskazaną powyżej.

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 DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SKARBIEC – DEPOZYTOWY**

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.

Lukasz Kędzior
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku