



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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC-MARKET NEUTRAL został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 28 sierpnia 2012 roku (dalej jako „Subfundusz”).

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

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

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157).
2. Ze względu na charakter i istotność informacji zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-06-30			2015-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	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	26 084	28 854	71,36%	25 634	26 234	64,72%
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	912	1 080	2,67%	2 442	2 459	6,06%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-33	-0,08%	-	-	-
Jednoski uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	26 996	29 901	73,95%	28 076	28 693	70,78%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 74,03% 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 UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany								
ALPHABET INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	216 453	Stany Zjednoczone	25 020	27 701	68,51%	
TELEPERFORMANCE (FR0000051807)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 650	Francja	557	522	1,30%	
ORPEA (FR0000184798)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 550	Francja	535	562	1,39%	
THALES S.A. (FR0000121329)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 600	Francja	487	508	1,26%	
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 200	Stany Zjednoczone	411	531	1,31%	
DATALOGIC SPA (IT0004053440)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	7 500	Włochy	493	435	1,08%	
NORTHROP GRUMMAN CORP (US6668071029)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	600	Stany Zjednoczone	448	480	1,19%	
BROADCOM LTD (SG9999014823)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 139	Singapur	598	704	1,74%	
ADIDAS AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	850	Niemcy	439	483	1,19%	
UNDER ARMOUR INC. (US9043112062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 433	Stany Zjednoczone	-	352	0,87%	
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 338	Polska	275	269	0,67%	
CR BARD INC (US0673831097)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	800	Stany Zjednoczone	697	749	1,85%	
ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 700	Stany Zjednoczone	629	648	1,60%	
TJX COMPANIES INC (US8725401090)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 500	Stany Zjednoczone	446	461	1,14%	
VALEO SA (FR0013176526)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 730	Francja	540	485	1,20%	
GRENFLEASING AG (DE000A161N30)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	520	Niemcy	386	361	0,89%	
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 183	Stany Zjednoczone	415	463	1,15%	
LUXOFT HOLDING INC (VGG572791041)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	2 143	Wyspy Dziewicze, Brytyjskie	565	444	1,10%	
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	4 700	Francja	529	687	1,70%	
INGENICO (FR0000125346)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	900	Francja	442	419	1,04%	
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL000027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 350	Polska	356	490	1,21%	
ESOTIQ & HENDERSON S.A. (PLESTHN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 600	Polska	100	28	0,07%	
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 000	Stany Zjednoczone	547	632	1,56%	

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 212	Polska	196	433	1,07%
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	6 300	Niemcy	367	362	0,90%
AIRBUS GROUP NV (NL0000235190)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 200	Holandia	589	504	1,25%
GAMES CORP TECHNOLOGICA SA (ES0143416115)	Aktywny rynek regulowany	BOLSA DE MADRID	6 900	Hiszpania	467	540	1,34%
UNDER ARMOUR INC. (US9043111072)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 416	Stany Zjednoczone	821	386	0,95%
INDITEX S.A. (ES0148396007)	Aktywny rynek regulowany	BOLSA DE MADRID	3 200	Hiszpania	419	424	1,05%
NXP SEMICONDUCTORS NV (NL0009538784)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 000	Holandia	631	624	1,54%
MOBILEYE NV (NL0010831061)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 792	Holandia	771	880	2,18%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 100	Polska	227	275	0,68%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BITS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 690	Polska	327	361	0,89%
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 761	Stany Zjednoczone	462	531	1,31%
SELVITA S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 400	Polska	169	360	0,89%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 583	Polska	272	591	1,46%
KRUK S.A. (PLKRRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 526	Polska	390	510	1,26%
AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 747	Polska	488	600	1,48%
MEDICALGORITHIMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 397	Polska	405	567	1,40%
COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 823	Polska	559	660	1,63%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAN S.A. (PLERPC00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 302	Polska	398	410	1,01%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	891	Polska	325	485	1,20%
ASML HOLDING NV (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT AMSTERDAM	1 590	Holandia	580	622	1,54%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	3 350	Niemcy	643	585	1,45%
NVIDIA CORP (US07066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 900	Stany Zjednoczone	610	917	2,27%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 279	Polska	436	595	1,47%
AMPHENOL CORP (US0320951017)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 300	Stany Zjednoczone	694	753	1,86%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

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

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE									
Nazwa rynku	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Aktywny rynek regulowany									
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 996		912	1 080	2,67%		
CRITEO SA ADR (US2267181046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 244	Chiny	382	394	0,97%		
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku			3 752	Francja	530	686	1,70%		
Suma:			4 996		912	1 080	2,67%		

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						399	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						399	-	-	-
FUTURES NA INDEKS GIELDOWY EURO STOXX, SXOU16, 2016.09.19 (-) (KRÓTKA)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Indeks gieldowy EURO STOXX	130	-	-	-
FUTURES NA INDEKS GIELDOWY WIG20, FW20U1620, 2016.09.16 (PLGF0009316) (KRÓTKA)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Indeks gieldowy WIG20	236	-	-	-
FUTURES NA INDEKS GIELDOWY S&P 500, ESU16, 2016.09.16 (-) (KRÓTKA)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	Indeks gieldowy S&P 500	33	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						5 381 293	-	-33	-0,08%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						5 381 293	-	-33	-0,08%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,611,451.03 EUR po kursie walutowym 4,45620 PLN	1 611 451	-	30	0,07%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4,46040 PLN	400 000	-	9	0,02%
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	120,000.00 GBP po kursie walutowym 5,63390 PLN	120 000	-	31	0,08%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,381,614.65 USD po kursie walutowym 3,94530 PLN	2 381 615	-	-99	-0,24%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	800,000.00 USD po kursie walutowym 3,99110 PLN	800 000	-	3	0,01%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	68,227.23 USD po kursie walutowym 3,89060 PLN	68 227	-	-7	-0,02%
Suma:						5 381 692	-	-33	-0,08%

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

PL

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

TABELE DODATKOWE

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

PW

II. BILANS

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

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2015-01-01 do 2015-06-30
I. Przychody z lokat			
Dywidendy i inne udziały w zyskach	262	132	55
Przychody odsetkowe	168	102	51
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	28	30	4
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	65	-	-
	1	-	-
II. Koszty Subfunduszu	860	737	253
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	701	462	124
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	80	89	37
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	59	100	52
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	78	34
	20	8	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	860	737	253
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-598	-605	-198
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-597	1 314	715
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 884	1 978	426
- z tytułu różnic kursowych	24	-112	-51
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 287	-664	289
- z tytułu różnic kursowych	96	121	-28
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-1 195	709	517
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-3,82	2,41	7,39

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					7 617
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy					
a) przychody z lokat netto			-1 195		709
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-598		-605
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-2 884		1 978
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			2 287		-664
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):			-1 195		709
a) z przychodów z lokat netto			-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat			-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)			3 177		29 645
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			29 421		50 358
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-26 244		-20 713
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			1 982		30 354
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			39 953		37 971
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			47 009		15 484
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			228 935,5930		393 502,9530
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			210 045,0090		165 482,3510
Saldo zmian			18 890,5840		228 020,6020
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			1 312 377,5740		1 083 441,9810
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			999 436,1020		789 391,0930
Saldo zmian			312 941,4720		294 050,8880
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa					
-					
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A					
			129,13		115,36
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A					
			127,67		129,13
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A					
			-1,13%		11,94%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A					
			121,86	2016-04-20	116,55
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A					
			130,75	2016-01-25	132,73
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A					
			127,67	2016-06-30	129,13
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			3,68%		4,76%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			3,00%		2,98%
Opłaty dla depozytariusza			-		-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0,34%		0,57%
Usługi w zakresie rachunkowości			-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu			0,25%		0,65%
			-		-

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

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

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

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

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

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

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-06-30		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	10 367	-	11 816
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	2
PLN	-	-	2	2
MBANK S.A.	-	10 367	-	11 814
EUR	756	3 343	155	661
PLN	6 002	6 002	9 774	9 774
TRY	-	-	434	579
USD	212	841	205	800
GBP	34	181	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	11 539	-	4 410
EUR	516	2 252	10	42
GBP	34	180	-	-
PLN	7 125	7 125	3 519	3 519
TRY	154	207	370	510
USD	455	1 774	89	338

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	-	-

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	10 500	11 843
Środki na rachunkach bankowych	10 367	11 816
Należności	60	27
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	73	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	10 367	11 814
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w MBANK S.A.	10 367	11 814

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

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	4 365	2 040
Należności	15	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 710	21 293
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	73	-
Zobowiązania	106	1 462

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

2016-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	30	-	2016-08-18	1 611,451.03 EUR po kursie walutowym 4,45620 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	9	-	2016-08-18	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4,46040 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD GBP/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	31	-	2016-08-18	120,000.00 GBP po kursie walutowym 5,63390 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-99	-	2016-08-18	2,381,614.65 USD po kursie walutowym 3,94530 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2016-08-18	800,000.00 USD po kursie walutowym 3,99110 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7	-	2016-08-18	68,227.23 USD po kursie walutowym 3,89060 PLN	2016-08-18	2016-08-18
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY EURO STOXX, SXOU16, 2016.09.19 (-)	Krótką	Futures	zabezpieczenie aktywnej części portfela	-	-	przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do równania do rynku	-	2016-09-19	2016-09-19
FUTURES NA INDEKS GIEŁDOWY WIG20, FW20U1620, 2016.09.16 (PLOGF0009316)	Krótką	Futures	zabezpieczenie aktywnej części portfela	-	-	przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do równania do rynku	-	2016-09-16	2016-09-16

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PW

2016-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FUTURES NA INDEKS GIELDOWY S&P 500, ESU16, 2016.09.16 (-)	Krótki	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-09-16	2016-09-16

2015-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne Futures									
FUTURES NA INDEKS GIELDOWY EURO STOXX, SXOH16, 2016.03.21 (-)	Krótki	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-03-21	2016-03-21
FUTURES NA INDEKS GIELDOWY WIG20, FW20H1620, 2016.03.18 (PLOGF0008482)	Krótki	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-03-18	2016-03-18
FUTURES NA INDEKS GIELDOWY S&P 500, ESH16, 2016.03.18 (-)	Krótki	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-03-18	2016-03-18

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PW

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

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

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

PN

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZ U	od 2016-01-01 do 2016-06-30			od 2015-01-01 do 2015-12-31			od 2015-01-01 do 2015-06-30		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.
Akcje	271	137	-327	61	-118	-	-	-45	-43
Kwity depozytowe	88	-	-8	60	-	-	15	-6	-

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)		2016-06-30	2015-12-31
Kurs EUR		4,4255	4,2615
Kurs USD		3,9803	3,9011
Kurs TRY		1,3791	1,3330
Kurs GBP		5,3655	5,7862

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2015-01-01 do 2015-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 388	2 287	2 016	-664	426	289
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-496	-	-38	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-2 884	2 287	1 978	-664	426	289

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

PW

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2015-01-01 do 2015-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	701	462	124
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	701	462	124

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	37 971	7 617	35 612
Kategoria A	129,13	115,36	119,54

PW

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

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



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Pawel Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego,
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Marek Rybicz
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Piotr Kuba
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Lukasz Kędzior
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku