

**Skarbiec – TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz
Inwestycyjny Otwarty**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego**

List do Uczestników Funduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Zawartość:

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do Uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez mBank S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Skarbiec Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego SKARBIEC – TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) odpowiedzialny jest Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

A. Accordi

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 25 sierpnia 2017 r.



Warszawa, 25 sierpnia 2017r.

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu list Zarządu SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz półroczne sprawozdanie finansowe **SKARBIEC-Top Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 czerwca 2017r.

W 2017 rok rynki finansowe weszły jeszcze w nastrojach kształtowanych przez zwycięstwo Donalda Trumpa i wiarę w powrót inflacji. Jednak już w pierwszych tygodniach optymizm na rynkach finansowych zaczął zanikać. Rozpoczął się proces odwracania tzw. „Trump trades”, czyli inwestycji opartych na oczekiwaniu wyższej inflacji i szybszego wzrostu. Z jednej strony stało się tak za sprawą niskiej skuteczności administracji USA, z drugiej przyczyną był spadek inflacji. Był on co prawda związany w znacznej mierze z wygaśnięciem efektu bardzo niskiej bazy, jednak rynki finansowe oceniły, że może to odsunąć w czasie zaostrzenie polityki pieniężnej. Szczególnie wyraźnie widać było to w Stanach Zjednoczonych. Po trwających od wyborów prezydenckich wzrostach rentowności obligacji, pod koniec grudnia 2016 zaczęły się one stabilizować. Dziesięcioletni papier po osiągnięciu maksymalnej rentowności 2,6% zaraz na początku roku był notowany w styczniu i lutym w okolicach 2,4%. W strefie euro rentowności rosły przez cały styczeń, w przypadku dziesięcioletnich obligacji niemieckich osiągając prawie 0,5%, napędzane obawami o redukcję skali skupu aktywów przez EBC. Jednak już w lutym spadła ona ponownie do poziomu z początku roku czyli 0,2%. Aż do końca pierwszego półrocza 2017 poruszała się ona w tym przedziale.

Także dla rynków akcji styczeń był miesiącem spadającej wiary w inflację i szybszy wzrost. Po ponad 5% wzroście trwającym nieprzerwanie od wyborów, S&P500 w pierwszym miesiącu roku praktycznie nie zmienił wartości. Podobnie było w przypadku indeksów Europy Zachodniej. Zupełnie inaczej zachowały się natomiast rynki wschodzące. W miarę jak rosło rozczarowanie poczynaniami nowego prezydenta Stanów Zjednoczonych, kapitał coraz łaskawszym okiem spoglądał na pozostające w niełasce giełdy krajów rozwijających się. W styczniu indeks MSCI Emerging Markets zyskał ponad 7%, a w całym pierwszym półroczu było to niemal 20%. To ponad dwa razy wyższy wzrost niż w przypadku indeksu MSCI World opartego na spółkach z rynków rozwiniętych.

Jednym z powodów, dla których rynki wschodzące rosły znacznie szybciej niż rozwinięte była sytuacja na rynku walutowym. Oczekiwania co do wyższej inflacji w Stanach Zjednoczonych wpierały przez całe drugie półrocze 2016 walutę tego kraju. Indeks kursu dolara ważony obrotami handlowymi, DXY, umocnił się w tym okresie o 7%. Na początku omawianego okresu sytuacja uległa zmianie. Coraz mniejsze przekonanie, że Rezerwa Federalna będzie zdecydowanie podnosić stopy procentowe zbiegło się w czasie z dość nieoczekiwanym sygnałem,



że także EBC przymierza się do zakończenia ultra luźnej polityki pieniężnej. Indeks DXY spadł o prawie 7%, zaś samo euro umocniło się w stosunku do USD o ponad 8%.

Optymizm na rozwinięte rynki akcji powrócił w marcu wraz z klęską populistów w Holandii. Tak naprawdę jednak przełomem było zwycięstwo proeuropejskiego Macrona w kwietniowych wyborach prezydenckich we Francji. Odwrót populizmu został potwierdzony zdecydowaną wygraną jego partii w czerwcowych wyborach parlamentarnych. Także rezultat przedterminowych wyborów w Wielkiej Brytanii wskazywał na spadek poparcia dla populistów, choć tu zdania są podzielone. Trwające przez maj i czerwiec wzrosty na rozwiniętych rynkach akcji zakończyły się wyraźną korektą pod koniec czerwca, której początek dało załamanie na amerykańskim rynku spółek technologicznych.

Polski rynek akcji przez całe drugie półrocze 2016 roku, podobnie jak większość innych rynków, nie był w stanie znaleźć kierunku, przy czym w polskim przypadku dodatkowo działała niepewność związana z reformą OFE oraz kredytami frankowymi. Korzystny dla rynku obrót sprawy w obu przypadkach zbiegł się w czasie ze wzrostem zainteresowania rynkami wschodzącymi ze strony zagranicznych inwestorów. Począwszy od grudnia indeks WIG zyskał do końca półrocza 27%, przy czym bardziej wzrosły notowania dużych spółek niż małych i średnich, co stanowi istotną zmianę w stosunku do poprzednich kwartałów.

Krajowy rynek obligacji skarbowych podążał za rynkami bazowymi. Rada Polityki Pieniężnej zdecydowanie opowiadała się za utrzymaniem luźnej polityki pieniężnej, co w połączeniu z dobrym sentymentem w stosunku do rynków wschodzących przyczyniło się do spadku rentowności. Dziesięcioletnia obligacja skarbową była przejściowo notowana z rentownością w okolicy 3,15% wobec 3,95% pod koniec stycznia. Udział inwestorów zagranicznych w tym ruchu nie był jednak zbyt duży. Wsparciem były za to zaskakująco dobre wyniki budżetu, który po pierwszych sześciu miesiącach był zrównoważony i według zapowiedzi rządu, deficyt nie powinien przekroczyć 2,5% PKB na koniec roku. Także wzrost gospodarczy okazał się być wyższy od oczekiwań, w I kwartale wyniósł 4% r/r. Tak dobry wynik był tym bardziej zaskakujący, że miał miejsce jeszcze bez widocznego przyspieszenia w inwestycjach.

W pierwszej połowie 2017 roku Skarbiec TFI SA poszerzył swoją ofertę produktową o jeden fundusz inwestycyjny zamknięty. W maju nastąpiła zmiana nazwy i polityki inwestycyjnej Funduszu SmartFIZ Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Nowy Fundusz, Skarbiec Absolute Return Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, to autorski Fundusz absolute return o skoncentrowanym portfelu akcyjnym i wysokiej płynności.

SKARBIEC-Top Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w omawianym okresie sprawozdawczym osiągnął stopę zwrotu na poziomie: mBank Agresywny 13,87%*, MultiBank Agresywny 13,87%*, BRE Private Banking Agresywny 14,08%*, SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji 13,55%*, TOP Akcyjny 13,75%*. Osiągnięty wynik był pochodną bardzo dobrej koniunktury na krajowym rynku akcji, co przełożyło się na wzrosty wycen jednostek uczestnictwa funduszy akcji, stanowiących trzon portfela inwestycyjnego funduszu.



Informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu dotyczące składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych, pozwolą Państwu w pełni poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Fundusz w pierwszej połowie 2017 roku.

Z poważaniem,

Marek Rybiec

Jakub Kocjan

Bartosz Józefiak

Krzysztof Czerkas

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Skarbiec TFI SA

Skarbiec TFI SA

Skarbiec TFI SA

Skarbiec TFI SA

* Zmiana wartości jednostki uczestnictwa Funduszu w okresie 01.01.2017-30.06.2017. Do wyliczenia podanej rentowności brano pod uwagę wycenę jednostki uczestnictwa Funduszu z dnia 01.01.2017 i 30.06.2017.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKARBIEC – TOP FUNDUSZY AKCJI SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

SKARBIEC – TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 180.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 7 lutego 2005 r. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 10 lutego 2005 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz 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”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 436.

Przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

Kategorie jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa. Kategorie jednostek uczestnictwa oznaczane są w następujący sposób:

- a. mBank Agresywny,
- b. MultiBank Agresywny,
- c. BRE Private Banking Agresywny,
- d. SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji,
- e. TOP Akcyjny.

Kryterium różnicowania kategorii jednostek uczestnictwa stanowią:

- a. wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych,
- b. sposób pobierania opłat manipulacyjnych,
- c. zasady pobierania i wysokość opłat za zarządzanie Funduszem,
- d. minimalna wysokość wpłat,
- e. kanał (sieć) dystrybucji.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Funduszu

1. Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są w szczególności:
 - a. ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji,
 - b. ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,

- c. ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego,
 - d. ocena relacji osiągniętych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
 - e. wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych.
3. Czynniki brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w akcje, instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe i depozyty są w szczególności:
- a. ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych, w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów,
 - b. sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynku akcji.
4. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 30% 52-tygodniowe bony skarbowe + 70% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje co najmniej 75% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułu uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Nie więcej niż 25% aktywów Fundusz lokuje w akcje, instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Co najmniej 5% aktywów Funduszu powinno być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego, depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe.
4. Co najmniej 50% i nie więcej niż 95% aktywów Funduszu powinno być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych oraz akcje.
5. Nie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu powinno być lokowane w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
6. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu.
7. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu 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.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych.

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | | | |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | 26 | 0,06% | - | 17 | 0,04% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | 24 861 | 36 464 | 85,68% | 24 747 | 32 276 | 80,20% |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 507 | 1 439 | 3,38% | 2 684 | 3 126 | 7,77% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 26 368 | 37 929 | 89,12% | 27 431 | 35 419 | 88,01% |

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 89,06% 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.

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

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCE

| 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 | | | | | | 40 | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | 40 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1720, 2017.09.15 (PL0GF0011668) (Długa) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | | Polonia | indeks giełdowy WIG20 | 40 | - | - | - |
| Aktywny rynek nier regulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 791 782 | - | 26 | 0,06% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Aktywny rynek nier regulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 791 782 | - | 26 | 0,06% |
| Forward EUR/PLN, 2017.07.10 (-) (Krotka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK ZACHODNI WBK S.A. | Polonia | 390 000 EUR po kursie walutowym 4.2347000000 PLN | 390 000 | - | 3 | 0,01% |
| Forward USD/PLN, 2017.07.10 (-) (Krotka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polonia | 324.226.80 USD po kursie walutowym 3.7596500000 PLN | 324 227 | - | 17 | 0,04% |
| Forward USD/PLN, 2017.08.28 (-) (Krotka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polonia | 77.555.00 USD po kursie walutowym 3.7899200000 PLN | 77 555 | - | 6 | 0,01% |
| Suma: | | | | | | 791 822 | - | 26 | 0,06% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|---|---------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Jednostki uczestnictwa | | | | 157 076 | 24 861 | 36 464 | 85,68% |
| UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA AKCJE (PLUITFI00050) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA AKCJE | 11 500 | 1 310 | 2 644 | 6,21% |
| AVIVA INVESTORS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS POLSKICH AKCJI (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | AVIVA INVESTORS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS POLSKICH AKCJI | 11 355 | 3 116 | 5 811 | 13,66% |

PLN

| TABELA UZUPELNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|---|----------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK I ŚREDNICH SPÓŁEK | 55 485 | 3 130 | 5 315 | 12,49% |
| SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI SKARBIEC - AKCJA (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI SKARBIEC - AKCJA | 21 589 | 5 588 | 7 169 | 16,84% |
| ING SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI 2 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ING SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI 2 | 19 424 | 5 750 | 8 169 | 19,19% |
| ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ALLIANZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ALLIANZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK | 16 178 | 2 400 | 2 442 | 5,74% |
| NN PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ ŚREDNICH I MAŁYCH SPÓŁEK (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | NN PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ ŚREDNICH I MAŁYCH SPÓŁEK | 21 545 | 3 567 | 4 914 | 11,55% |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | - | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | - | - | - | - |
| Aktywny rynek nier regulowany | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | 157 076 | 24 861 | 36 464 | 85,68% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------|-----------------------|----------------|------------------------|---------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Aktywny rynek regulowany | | | | | 25 000 | 1 507 | 1 439 | 3,38% |
| ISHARES OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION UCITS ETF, ICVC, ETF (IE00B6R51Z18) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | ISHARES V PLC | Irlandia | 25 000 | 1 507 | 1 439 | 3,38% |
| Aktywny rynek nier regulowany | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | 25 000 | 1 507 | 1 439 | 3,38% |

PN

TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA 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 USD/PLN, 2017.07.10 (-) | 17 | 0,04% |
| Forward USD/PLN, 2017.08.28 (-) | 6 | 0,01% |
| Suma: | 23 | 0,06% |

PW

II. BILANS

| BILANS | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 42 559 | 40 246 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 601 | 4 738 |
| 2) Należności | 29 | 89 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 439 | 3 126 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 36 490 | 32 293 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 100 | 236 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 42 459 | 40 010 |
| IV. Kapitał funduszu | 45 325 | 48 334 |
| 1) Kapitał wpłacony | 370 217 | 367 373 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -324 892 | -319 039 |
| V. Dochody zatrzymane | -14 427 | -16 311 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -4 057 | -3 854 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -10 370 | -12 457 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 11 561 | 7 987 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 42 459 | 40 010 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 241 424,4210 | 259 229,1670 |
| 1. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii mBank Agresywny | 167 416,4340 | 174 382,2720 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii multiBank Agresywny | 21 805,7650 | 22 642,2640 |
| 3. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny | 538,9070 | 538,9070 |
| 4. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 50 309,6490 | 60 312,0580 |
| 5. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Top Akcyjny | 1 353,6660 | 1 353,6660 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii mBank Agresywny | 178,44 | 156,71 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii multiBank Agresywny | 178,43 | 156,70 |
| 3. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny | 187,52 | 164,37 |
| 4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 167,81 | 147,79 |
| 5. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Top Akcyjny | 110,64 | 97,27 |

Wszystkie dane prezentowane są 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 2017-01-01 do 2017-06-30 | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | od 2016-01-01 do 2016-06-30 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 175 | 390 | 162 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | - | - |
| Przychody odsetkowe | 9 | 28 | 14 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | 68 | - |
| Pozostałe | 166 | 294 | 148 |
| - z tyt. kick-back | 166 | 294 | 148 |
| II. Koszty funduszu | 378 | 663 | 331 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 356 | 638 | 313 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza | 6 | 8 | 4 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 12 | 17 | 12 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | 1 | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 3 | - | 2 |
| Pozostałe | - | - | - |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | - | - |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 378 | 663 | 331 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -203 | -273 | -169 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 5 661 | 4 087 | -1 600 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 2 087 | 959 | 278 |
| - z tytułu różnic kursowych | -204 | 18 | - |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 3 574 | 3 128 | -1 878 |
| - z tytułu różnic kursowych | 22 | -40 | 30 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 5 458 | 3 814 | -1 769 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii mBank Agresywny | 23,07 | 15,15 | -6,54 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii multiBank Agresywny | 23,06 | 15,01 | -6,55 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii BRE Private Banking Agresywny | 23,82 | 16,55 | -6,55 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 21,09 | 13,44 | -6,61 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii Top Akcyjny | 14,41 | 9,26 | -4,14 |

Wszystkie dane prezentowane są 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 2017-01-01 do 2017-06-30 | od 2016-01-01 do 2016-12-31 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 40 010 | 39 035 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | 5 458 | 3 814 |
| a) przychody z lokat netto | -203 | -273 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 2 087 | 959 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 3 574 | 3 128 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 5 458 | 3 814 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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) | -3 009 | -2 839 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | 2 844 | 2 923 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | -5 853 | -5 762 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 2 449 | 975 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 42 459 | 40 010 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*) | 42 608 | 37 877 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym | | |
| Kategoria mBank Agresywny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 10 461,1844 | 15 429,1200 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 17 427,0224 | 24 888,7330 |
| Saldo zmian | -6 965,8380 | -9 459,6130 |
| Kategoria multiBank Agresywny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 1 676,3166 | 1 490,4070 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 2 512,8156 | 4 767,9680 |
| Saldo zmian | -836,4990 | -3 277,5610 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 0,0000 | 0,0000 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 0,0000 | 0,0000 |
| Saldo zmian | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 4 907,9602 | 3 938,9730 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 14 910,3692 | 11 523,3270 |
| Saldo zmian | -10 002,4090 | -7 584,3540 |
| Kategoria Top Akcyjny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 0,0001 | 0,0000 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 0,0001 | 0,0000 |
| Saldo zmian | 0,0000 | 0,0000 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu | | |
| Kategoria mBank Agresywny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 1 339 355,0484 | 1 328 893,8640 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 171 938,6144 | 1 154 511,5920 |
| Saldo zmian | 167 416,4340 | 174 382,2720 |
| Kategoria multiBank Agresywny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 215 626,6546 | 213 950,3380 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 193 820,8896 | 191 308,0740 |
| Saldo zmian | 21 805,7650 | 22 642,2640 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 18 507,8420 | 18 507,8420 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 17 968,9350 | 17 968,9350 |
| Saldo zmian | 538,9070 | 538,9070 |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 851 559,8832 | 846 651,9230 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 801 250,2342 | 786 339,8650 |
| Saldo zmian | 50 309,6490 | 60 312,0580 |
| Kategoria Top Akcyjny | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 24 702,9761 | 24 702,9760 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 23 349,3101 | 23 349,3100 |
| Saldo zmian | 1 353,6660 | 1 353,6660 |
| 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 mBank Agresywny | 156,71 | 141,65 |
| Kategoria multiBank Agresywny | 156,70 | 141,64 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | 164,37 | 148,00 |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 147,79 | 134,35 |
| Kategoria Top Akcyjny | 97,27 | 88,11 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| Kategoria mBank Agresywny | 178,44 | 156,71 |
| Kategoria multiBank Agresywny | 178,43 | 156,70 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | 187,52 | 164,37 |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 167,81 | 147,79 |
| Kategoria Top Akcyjny | 110,64 | 97,27 |

SKARBIEC - TOP FUNDUSZY AKCJI
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | |
|--|------------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Kategoria mBank Agresywny | | 13,87% | | 10,63% |
| Kategoria multiBank Agresywny | | 13,87% | | 10,63% |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | | 14,08% | | 11,06% |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | | 13,55% | | 10,00% |
| Kategoria Top Akcyjny | | 13,75% | | 10,40% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Kategoria mBank Agresywny | 157,02 | 2017-01-02 | 128,04 | 2016-01-21 |
| Kategoria multiBank Agresywny | 157,00 | 2017-01-02 | 128,03 | 2016-01-21 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | 164,69 | 2017-01-02 | 133,80 | 2016-01-21 |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 148,08 | 2017-01-02 | 121,40 | 2016-01-21 |
| Kategoria Top Akcyjny | 97,45 | 2017-01-02 | 79,63 | 2016-01-21 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Kategoria mBank Agresywny | 180,13 | 2017-05-04 | 156,71 | 2016-12-31 |
| Kategoria multiBank Agresywny | 180,11 | 2017-05-04 | 156,70 | 2016-12-31 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | 189,18 | 2017-05-04 | 164,37 | 2016-12-31 |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 169,55 | 2017-05-04 | 147,79 | 2016-12-31 |
| Kategoria Top Akcyjny | 111,72 | 2017-05-04 | 97,27 | 2016-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**) | | | | |
| Kategoria mBank Agresywny | 178,44 | 2017-06-30 | 156,71 | 2016-12-31 |
| Kategoria multiBank Agresywny | 178,43 | 2017-06-30 | 156,70 | 2016-12-31 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | 187,52 | 2017-06-30 | 164,37 | 2016-12-31 |
| Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji | 167,81 | 2017-06-30 | 147,79 | 2016-12-31 |
| Kategoria Top Akcyjny | 110,64 | 2017-06-30 | 97,27 | 2016-12-31 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | 1,79% | | 1,75% |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | 1,68% | | 1,68% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | - | | - |
| Oplaty dla depozytariusza | | 0,03% | | 0,02% |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | | - | | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | 0,06% | | 0,04% |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | | - | | - |

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC - TOP FUNDUSZY AKCJI SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Fundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujemowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Funduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz 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 Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym Funduszu.
21. W przypadku kosztów Funduszu 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 Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu 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. Fundusz 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 Funduszu 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 Funduszu i ustalenia wartości aktywów netto Funduszu 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

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Funduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania AFI i metodę brutto.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Funduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności | 29 | 89 |
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 2 | 63 |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 27 | 26 |
| - z tytułu kick-back | 27 | 26 |

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania | 100 | 236 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 8 | 54 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 13 | 111 |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 70 | 68 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 9 | 3 |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|--|--|---|--|---|
| | 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 | - | 4 601 | - | 4 738 |
| MBANK S.A. | - | 4 601 | - | 4 738 |
| EUR | 601 | 2 540 | 1 | 4 |
| PLN | 2 061 | 2 061 | 4 734 | 4 734 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | |
|---|--|---|--|---|
| | 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 (*) | - | 4 826 | - | 4 419 |
| EUR | 143 | 605 | 81 | 352 |
| PLN | 4 221 | 4 221 | 4 067 | 4 067 |

*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy 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 (*) | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 PRZEPLYWU ŚRODKÓW | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**) | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**) | - | - |
| Zobowiązania (***) | - | - |
| Suma: | - | - |

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

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

| NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKcji | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|---|--|--|
| | 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 (****) | 4 656 | 4 844 |
| Środki na rachunkach bankowych | 4 601 | 4 738 |
| Należności | 29 | 89 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 26 | 17 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 3 842 | 4 738 |
| MBANK S.A. | 3 842 | 4 738 |
| Środki na rachunkach bankowych | 3 819 | 4 738 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 23 | - |

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienna- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane 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 | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | - | - |
| Środki na rachunkach bankowych | 2 540 | 4 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 439 | 3 126 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 26 | 17 |

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| | | 2017-06-30 | | | | | | | | | |
|--|--|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|--|--|---|--|
| 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, 2017.07.10 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 3 | - | 2017-07-10 | 390.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2347000000 PLN | 2017-07-10 | 2017-07-10 | |
| | Forward USD/PLN, 2017.07.10 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 17 | - | 2017-07-10 | 324.226.80 USD po kursie walutowym 3.7596500000 PLN | 2017-07-10 | 2017-07-10 | |
| | Forward USD/PLN, 2017.08.28 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 6 | - | 2017-08-28 | 77.555.00 USD po kursie walutowym 3.7899200000 PLN | 2017-08-28 | 2017-08-28 | |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | | | |
| | Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1720, 2017.09.15 (PLOGF0011668) | Długa | Futures | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2017-09-15 | 2017-09-15 | |

PL

| 2016-12-31 | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|--|--|---|--|
| 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, 2017.01.23 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 2 | - | 2017-01-23 | 127,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4480000000 PLN | 2017-01-23 | 2017-01-23 | |
| Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | - | - | 2017-01-23 | 30,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4336000000 PLN | 2017-01-23 | 2017-01-23 | |
| Forward EUR/PLN, 2017.01.03 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 15 | - | 2017-01-03 | 454,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4574000000 PLN | 2017-01-03 | 2017-01-03 | |

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | | od 2016-01-01 do 2016-06-30 | |
|--|--|---|--|---|--|---|
| | 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 | 1 103 | -509 | 241 | 441 | -72 | -184 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 984 | 4 083 | 718 | 2 687 | 350 | -1 694 |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 2 087 | 3 574 | 959 | 3 128 | 278 | -1 878 |

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Funduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Funduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA

| Z tytułu wynagrodzenia stałego Z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania Suma: | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | od 2016-01-01 do 2016-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| | 356 | 638 | 313 |
| | - | - | - |
| Suma: | 356 | 638 | 313 |

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| 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 | NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | | |
|--|---|------------|------------|
| | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
| Kategoria mBank Agresywny | 40 010 | 39 035 | 44 294 |
| Kategoria multiBank Agresywny | 156,71 | 141,65 | 149,68 |
| Kategoria BRE Private Banking Agresywny | 156,70 | 141,64 | 149,67 |
| Kategoria SKARBIEC - TOP Funduszy Akcji | 164,37 | 148,00 | 155,79 |
| Kategoria Top Akcyjny | 147,79 | 134,35 | 142,77 |
| | 97,27 | 88,11 | 93,30 |

PN

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie ujawniły się 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 sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które należałoby ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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 Funduszu:

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 Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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

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

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

7. Pozostałe informacje

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**SKARBIEC – TOP FUNDUSZY AKCJI
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Marek Rybiec
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jakub Kocjan
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2017 roku



Warszawa, dnia 25 sierpnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

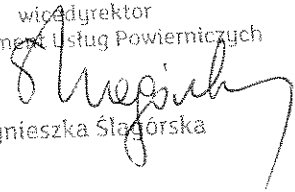
mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

SKARBIEC - TOP Funduszy Akcji SFIO (Fundusz)

działając w związku z przepisem § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych


Agnieszka Świątorska

Sporządził (a): Anna Markiewicz

mBank.pl