

SKARBIEC – TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego

List do Uczestników Funduszu

Sprawozdanie finansowe

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 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 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia 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 Lecha Kaczyńskiego 26, zarządzanego przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, 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 Towarzystwa. 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* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 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 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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic 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 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia 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:

Bartłomiej Szawłowski

Bartłomiej Szawłowski

**Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12780**

Warszawa, 24 sierpnia 2018 r.



Warszawa, dn. 24 sierpnia 2018r.

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 2018r. do 30 czerwca 2018r.

W pierwszych tygodniach 2018 roku sytuację na rynkach kształtowały trendy, które zarysowały się pod koniec 2017 roku. Jednym z ważniejszych czynników miał być malejący wpływ luzowania ilościowego wynikający z kierunku polityki pieniężnej najważniejszych banków centralnych. Najbardziej doniosłym skutkiem miał być wzrost rentowności obligacji na rynkach bazowych, którego inwestorzy nie doczekali się przez cały 2017 rok. Z uwagi na różne stopnie zaawansowania cyklu koniunkturalnego to w strefie euro rentowności miały wzrastać szybciej. Jednym z efektów miało być umacnianie się wspólnej waluty. Z kolei słabszy dolar amerykański wraz z utrzymującym się synchronicznym globalnym wzrostem gospodarczym miał tworzyć korzystne otoczenie dla rynków wschodzących. Także rozwinięte rynki akcji wydawały się mieć dość dobre perspektywy, przy czym z uwagi na zaawansowanie hossy w Stanach Zjednoczonych lepiej oceniano perspektywy Europy, dodatkowo wspieranej przez niższe mnożniki wyceny.

Podobnie jak w 2017, także i w bieżącym roku sytuacja rozwinęła się w sposób zupełnie niezgodny z konsensem. Po osiągnięciu rentowności 0,8% niemiecki papier dziesięcioletni powrócił do przedziału wahań z poprzedniego roku, kończąc pierwsze półrocze na poziomie 0,3%. Dłużej wzrastała rentowność amerykańskich papierów ale i ta po osiągnięciu przejściowo 3,1% spadła do 2,83% na koniec omawianego okresu. Głównym powodem były słabsze odczyty danych makroekonomicznych, zwłaszcza ze strefy euro. Jeśli chodzi o rynki akcji, to inwestorzy doczekali się korekty na rynku amerykańskim już na początku lutego. Rozpoczęła się ona od spółek technologicznych ale szybko dotknęła także reszty indeksów. Jednym z ważniejszych zjawisk z tym związanych był gwałtowny wzrost zmienności. Indeks VIX wzrósł z poziomu około do przejściowo nawet 37. Wzrost zmienności oraz obawy o trwałość dobrej koniunktury gospodarczej spowodowały wzrost awersji do ryzyka i wyprzedaż rozlała się także na inne ryzykowne aktywa.

Rynki wschodzące znalazły się w szczególnie niekorzystnej sytuacji, zwłaszcza jeśli chodzi o obligacje. Gorsze makro w strefie euro przełożyło się na niższe oczekiwane stopy procentowe we wspólnym obszarze walutowym, co z kolei przełożyło się na zakończenie trendu spadkowego dolara amerykańskiego. Ponadto coraz większą rolę zaczęły odgrywać coraz bardziej atrakcyjne rentowności amerykańskich papierów skarbowych. Sytuacja rynków wschodzących uległa dalszemu pogorszeniu po tym, gdy Donald Trump zapowiedział nałożenie dodatkowych ceł. Groźba działań odwetowych ze strony innych krajów oznaczała, iż wojny handlowe stają się realnym zagrożeniem. Czynnikiem ten był najważniejszym ryzykiem w pierwszej połowie tego roku i miał dominujący wpływ na sytuację na rynkach finansowych. Gorszy sentyment do rynków wschodzących doprowadził do odpływu kapitału, w szczególności z krajów o gorszych parametrach ryzyka makroekonomicznego. W przypadku Argentyny i Turcji doprowadziło to dramatycznej deprecjacji walut. Wydarzenie te definitywnie zakończyły trwająca od początków 2017 roku hossę na rynkach wschodzących.

Działania banków centralnych zeszły na drugi plan. Amerykańska Rezerwa Federalna pod kierownictwem nowego szefa nadal działała w sposób przewidywalny, podnosząc w omawianym okresie stopy dwa razy, zgodnie z oczekiwaniami. Jednak w miarę upływu czasu rosła różnica pomiędzy oczekiwaniami członków FOMC co do ścieżki wzrostu stóp a oczekiwaniami rynków. Pod koniec półrocza „kropki” Fed wskazywały na jeszcze 7 podwyżek do końca cyklu, zaś z kontraktów terminowych wynikały zaledwie dwie. Obrazuje to obawy inwestorów o kondycję amerykańskiej gospodarki. Jednym z najpopularniejszych tematów stało się malejące nachylenie amerykańskiej krzywej



dochodowości. Która ma zapowiadać recesję. W czerwcu Europejski Bank Centralny podał oczekiwaną informację o dalszych losach luzowania ilościowego. Tak jak przewidywano, zostanie one wygaszone do końca roku, jednak inwestorzy dużą wagę przywiązali także do zapewnienia, iż podwyżek stóp należy oczekiwać nie wcześniej niż w drugiej połowie 2019 roku.

Decyzja EBC została podjęta w trakcie trwania zamieszania politycznego we Włoszech związanego z formowaniem nowego rządu po zwycięstwie partii populistycznych w marcowych wyborach. Do tej pory wychodzące obronną ręką z trwającego od lutego „risk off”, kraje peryferyjne strefy euro znalazły się na cenzurowanym. Wzrostowi spreadów kredytowych obligacji tych krajów towarzyszyło pogorszenie koniunktury na rynkach akcji. Indeks włoskiej giełdy od majowego szczytu stracił ponad 10%, nieco mniejsze przeceny dotknęły też inne rynki europejskie. Negatywny wpływ miała także eskalacja protekcjonizmu. Gospodarka wspólnego obszaru walutowego, zwłaszcza Niemiec, jako ogromny eksporter netto jest silnie narażona na ryzyko ograniczenia międzynarodowej wymiany handlowej. Nadwyżka w rachunku obrotów bieżących tego kraju zbliżona jest do 8% PKB, zaś eksport netto to ok 27 mld USD. Także i Niemiec nie ominęły zresztą problemy polityczne, zagrożona została bowiem spójność rządzącej koalicji. Pogłębiło to spadki DAX, który w czerwcu stracił 2,4%.

W przypadku krajowego rynku zły sentyment wokół rynków wschodzących oraz wewnętrzne czynniki przyczyniły się do dużych spadków. Odpływy środków z funduszy, „suwak” w ofe i przejście Polski do indeksu krajów rozwiniętych FTSE negatywnie wpływały na koniunkturę giełdową. WIG stracił ponad 12%, WIG20 spadł o 13,2%. Rynek polskich papierów skarbowych wykazał się dużą odpornością i zachowywał raczej jak rynek niemiecki niż typowy rynek wschodzący. Indeks polskich obligacji wzrósł w omawianym okresie o prawie 2%. Rentowność papierów dziesięcioletnich spadła z 3,3% na początku roku do 3,2% na koniec czerwca 2018.

Bilans pierwszego półrocza nie był korzystny dla większości ryzykownych aktywów. Spośród rynków akcji najlepiej zachował się NASDAQ, który zakończył pierwsze półrocze z wynikiem +8,8%. Także S&P zyskał, choć było to tylko +1,7%. Inne rynki rozwinięte wypadły słabiej: DAX stracił 4,7%, Nikkei 225 spadł o 2%, szeroki indeks rynków rozwiniętych MSCI WORLD zniżył o 0,7%. Są to jednak wyniki znacznie lepsze niż w przypadku rynków wschodzących. MSCI Emerging Market spadł w tym okresie o 7,7%. Najbardziej do tego wyniku kontrybuowały Chiny: -12,9% czy Turcja: -16,3%. Wyjątkiem w tej grupie krajów była Rosja z wynikiem +11,7%. Także obligacje rynków wschodzących przyniosły straty: w przypadku indeksu obligacji w twardych walutach było to -3,9% zaś w przypadku walut lokalnych -5,5%. Wzrost rentowności amerykańskich obligacji spowodował, że ich indeks spadł o 1,1%, choć w przypadku rynków rozwiniętych najgorszy wynik osiągnęły papiery Włoch: -2,75%. Pozostałe rozwinięte rynki długu także wyszły na plus, najlepiej wypadły papiery niemieckie: +1,5%.

Dla Skarbiec TFI SA pierwsze półrocze 2018 roku było czasem intensywnego rozwoju. W marcu weszła w życie nowa polityka inwestycyjna subfunduszu Skarbiec Kasa, jednego z najstarszych funduszy pieniężnych w Polsce. W kwietniu zostały uruchomione jednostki PPE w trzech subfunduszach należących do Skarbiec Funduszu Inwestycyjnego Otwartego: Skarbiec Małych i Średnich Spółek, Skarbiec Obligacja i Skarbiec Spółek Wzrostowych. W maju uruchomiony został Plan Systematycznego Oszczędzania „PSO z Premią”.

SKARBIEC-Top Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w omawianym okresie sprawozdawczym osiągnął stopę zwrotu na poziomie: mBank Agresywny -4,47%*, MultiBank Agresywny -4,47%*, BRE Private Banking Agresywny -4,34%*, SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji -4,66%*, TOP Akcyjny -4,55%*. Osiągnięty wynik był pochodną bardzo słabej koniunktury na krajowym rynku akcji, gdzie doszło do kilkunastoprocentowych spadków indeksów. To przełożyło się na słabe wyniki funduszy akcji polskich, stanowiących trzon portfela inwestycyjnego. Relatywnie bardzo dobry wynik funduszu był efektem zwiększenia ekspozycji na fundusze, lokujące swoje aktywa na rynkach rozwiniętych, a w szczególności w spółki z branży technologicznej. Inwestycje te w omawianym okresie przyniosły bardzo wysokie stopy zwrotu z uwagi na trwającą wciąż hossę w sektorze spółek nowoczesnych technologii. Również pozytywnie do wyniku kontrybuowało aktywne podejście do zarządzania ekspozycją funduszu na rynek akcji.



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 2018 roku.

Z poważaniem,

Ewa Radkowska-Świętoń
Prezes Zarządu
SKARBIEC TFI S.A.

Jakub Kocjan
Wiceprezes Zarządu
SKARBIEC TFI S.A.

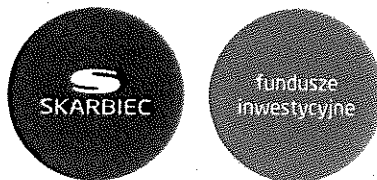
Andrzej Soldek
Członek Zarządu
SKARBIEC TFI S.A.

Dariusz Łasek
Członek Zarządu
SKARBIEC TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu
SKARBIEC TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu
SKARBIEC TFI S.A.

* Zmiana wartości jednostki uczestnictwa Funduszu w okresie 01.01.2018-30.06.2018. Do wyliczenia podanej rentowności brano pod uwagę wycenę jednostki uczestnictwa Funduszu z dnia 01.01.2018 i 30.06.2018.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKARBIEC – TOP FUNDUSZY AKCJI SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2018 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 2018 roku, poz. 1355 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”).

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lecha Kaczyńskiego 26 (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. Konstruktorskiej 12A.

Przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 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, tytułu 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 branżowe 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% WIBID 3M + 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, tytuły 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 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 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. ZESTAWIENIE 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	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-32	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	2
Jednostki uczestnictwa	24 670	31 431	26 659	35 339
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	24 670	31 399	26 659	35 341
		85,18%		85,83%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 85,27% 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 nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						50	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						50	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1820, 2018.09.21 (PLDGF0014183) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	50	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 523 382	-	-32	-0,09%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	40,157.08 EUR po kursie walutowym 4.3280000000 PLN	1 523 382	-	-32	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	727 891.67 EUR po kursie walutowym 4.2733050000 PLN	40 157	-	-1	-
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	725,541.76 EUR po kursie walutowym 4.3145000000 PLN	727 892	-	-65	-0,18%
Forward USD/PLN, 2018.07.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	29,791.63 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	725 542	-	35	0,09%
Suma:						29 792	-	-1	-
						1 523 432	-	-32	-0,09%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 39,41%.

PN

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
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Jednostki uczestnictwa				171 832	24 670	31 431	85,27%
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA AKCJE (PLUITF00059)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA AKCJE SKARBIEC FUNDUSZ	11 500	1 310	2 433	6,60%
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK	8 788	1 661	1 839	4,99%
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	55 485	3 130	5 491	14,90%
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI SKARBIEC - AKCJA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AKCJI SKARBIEC - AKCJA	18 677	4 652	5 820	15,79%
ING SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI 2 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI 2	14 758	4 302	5 606	15,21%
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - SPÓŁEK WZROSTOWYCH (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - SPÓŁEK WZROSTOWYCH	17 859	1 786	2 129	5,77%
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	2 193	5,95%
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	11 673	1 929	2 313	6,27%
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA	5 748	2 000	2 012	5,46%
IPOEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ IPOEMA GLOBALNYCH MEGATRENDOW (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IPOEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ IPOEMA GLOBALNYCH MEGATRENDOW	11 166	1 500	1 595	4,33%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany				-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku				-	-	-	-
Suma:				171 832	24 670	31 431	85,27%

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 EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	35	0,09%
Suma:	34	0,09%

II. BILANS

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	36 859	41 171
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 367	5 806
2) Należności	26	24
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	31 466	35 341
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	170	106
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	67	-
III. Aktywa netto (I - II)	36 689	41 065
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	40 367	42 998
1) Kapitał wpłacony	373 909	371 955
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-333 542	-328 957
V. Dochody zatrzymane	-10 407	-10 615
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 360	-4 248
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 047	-6 367
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 729	8 682
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	36 689	41 065
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	213 324,6870	228 292,2280
1. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii mBank Agresywny	153 277,5060	159 844,7500
2. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii multiBank Agresywny	20 617,6020	21 399,2660
3. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny	339,9410	339,9410
4. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	37 735,9720	45 354,6050
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	174,36	182,52
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii multiBank Agresywny	174,35	182,51
3. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny	183,80	192,13
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	163,24	171,22
5. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Top Akcyjny	107,92	113,06

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 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	138	320	175
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	12	21	9
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	60	-	-
Pozostałe	66	299	166
- z tytułu kick-backów	66	299	166
II. Koszty funduszu/subfunduszu	250	714	378
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	234	668	356
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	6	10	6
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	5	13	12
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	22	3
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	250	714	378
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-112	-394	-203
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 633	6 785	5 661
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	320	6 090	2 087
- z tytułu różnic kursowych	-28	-254	-204
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 953	695	3 574
- z tytułu różnic kursowych	-	40	22
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-1 745	6 391	5 458
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii mBank Agresywny	-8,21	28,65	23,07
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii multiBank Agresywny	-8,25	28,71	23,06
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii BRE Private Banking Agresywny	-7,57	30,09	23,82
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii SKARBIEC - TOP Funduszy Akcji	-8,13	25,62	21,09
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa Kategorii Top Akcyjny	-5,18	17,96	14,41

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 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 065	40 010
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-1 745	6 391
a) przychody z lokat netto	-112	-394
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	320	6 090
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 953	695
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 745	6 391
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-2 631	-5 336
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 954	4 582
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-4 585	-9 918
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-4 376	1 055
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	36 689	41 065
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	39 202	42 367
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria mBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 863,2830	17 287,3230
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 430,5270	31 824,8450
Saldo zmian	-6 567,2440	-14 537,5220
Kategoria multiBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	730,9270	2 144,1210
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 512,5910	3 387,1190
Saldo zmian	-781,6640	-1 242,9980
Kategoria BRE Private Banking Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	198,9660
Saldo zmian	0,0000	-198,9660
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 420,2630	7 338,2870
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 038,8960	22 295,7400
Saldo zmian	-7 618,6330	-14 957,4530
Kategoria Top Akcyjny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Saldo zmian	0,0000	0,0000
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria mBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 352 044,4700	1 346 181,1870
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 198 766,9640	1 186 336,4370
Saldo zmian	153 277,5060	159 844,7500
Kategoria multiBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	216 825,3860	216 094,4590
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	196 207,7840	194 695,1930
Saldo zmian	20 617,6020	21 399,2660
Kategoria BRE Private Banking Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 507,8420	18 507,8420
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 167,9010	18 167,9010
Saldo zmian	339,9410	339,9410
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	858 410,4730	853 990,2100
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	820 674,5010	808 635,6050
Saldo zmian	37 735,9720	45 354,6050
Kategoria Top Akcyjny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 702,9760	24 702,9760
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 349,3100	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	182,52	156,71
Kategoria multiBank Agresywny	182,51	156,70
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	192,13	164,37
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	171,22	147,79
Kategoria Top Akcyjny	113,06	97,27
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria mBank Agresywny	174,36	182,52
Kategoria multiBank Agresywny	174,35	182,51
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	183,80	192,13
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	163,24	171,22
Kategoria Top Akcyjny	107,92	113,06

SKARBIEC - TOP FUNDUSZY AKCJI
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria mBank Agresywny		-4,47%		16,47%
Kategoria multiBank Agresywny		-4,47%		16,47%
Kategoria BRE Private Banking Agresywny		-4,34%		16,89%
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji		-4,66%		15,85%
Kategoria Top Akcyjny		-4,55%		16,23%
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria mBank Agresywny	172,76	2018-06-29	157,02	2017-01-02
Kategoria multiBank Agresywny	172,75	2018-06-29	157,00	2017-01-02
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	182,11	2018-06-29	164,69	2017-01-02
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	161,74	2018-06-29	148,08	2017-01-02
Kategoria Top Akcyjny	106,93	2018-06-29	97,45	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria mBank Agresywny	192,74	2018-01-24	185,46	2017-10-12
Kategoria multiBank Agresywny	192,72	2018-01-24	185,44	2017-10-12
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	202,93	2018-01-24	195,10	2017-10-12
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	180,74	2018-01-24	174,14	2017-10-12
Kategoria Top Akcyjny	119,37	2018-01-24	114,92	2017-10-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria mBank Agresywny	174,36	2018-06-30	182,52	2017-12-31
Kategoria multiBank Agresywny	174,35	2018-06-30	182,51	2017-12-31
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	183,80	2018-06-30	192,13	2017-12-31
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	163,24	2018-06-30	171,22	2017-12-31
Kategoria Top Akcyjny	107,92	2018-06-30	113,06	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,29%		1,69%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,20%		1,58%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,03%		0,02%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,03%		0,03%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

*) 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 ujmują 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 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 Funduszu 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 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 ujmują 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, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez 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 ujmowane 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 2018., poz. 395 z późn. zm.) 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/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Należności	26	24
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	11	-
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:	15	24
- z tytułu kick-back	11	20
- należności od TFI	4	-

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania	170	106
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	67	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6	39
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	46	6
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/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	45	49
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	6	12
- zaliczka na podatek dochodowy	6	12

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-06-30		2017-12-31	
	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	-	5 367	-	5 806
DOM MAKLEBSKI BZ WBK S.A.	-	839	-	-
EUR	102	445	-	-
PLN	394	394	-	-
MBANK S.A.	-	4 528	-	5 806
EUR	49	213	48	200
PLN	4 315	4 315	5 606	5 606

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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 (*)	-	4 282	-	5 227
EUR	120	508	117	497
PLN	3 774	3 774	4 681	4 681
USD	-	-	14	49

*) 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 (*)	2018-06-30	2017-12-31
	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	2018-06-30	2017-12-31
	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	2018-06-30	2017-12-31
	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 (****)	5 428	5 832
- Środki na rachunkach bankowych	5 367	5 806
- Należności	26	24
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	35	2
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	4 563	5 808
- Środki na rachunkach bankowych w MBANK S.A.	4 563	5 808

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz 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	2018-06-30	2017-12-31
	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/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
- Środki na rachunkach bankowych	658	200
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	35	2
Zobowiązania	67	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

2018-06-30									
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, 2018.07.05 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2018-07-05	40,157.08 EUR po kursie walutowym 4.3280000000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-65	-	2018-07-05	727,891.67 EUR po kursie walutowym 4.2733050000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	35	-	2018-07-05	725,541.76 EUR po kursie walutowym 4.3145000000 PLN	2018-07-05	2018-07-05
Forward USD/PLN, 2018.07.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2018-07-23	29,791.63 USD po kursie walutowym 3.7230000000 PLN	2018-07-23	2018-07-23
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1820, 2018.09.21 (PLOGF0014183)	Długa	Futures	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	przeplwy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku		2018-09-21	2018-09-21

2017-12-31									
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 USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2018-01-12	29,791.63 USD po kursie walutowym 3.5461500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PLOGF0012971)	Długa	Futures	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	przeplwy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku		2018-03-16	2018-03-16

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	2018-06-30		2017-12-31	
	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.
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU				
I. Aktywa				
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		36 859		41 171
EUR		5 367		5 806
PLN	151	658	48	200
2) Należności	4 709	4 709	5 606	5 606
PLN	26	26	24	24
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		26	24	24
4) Składniki lokat notowane na aktywnej stronie rynku, w tym:				
- dłużne papiery wartościowe				
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnej stronie rynku, w tym:				
EUR		31 466		35 341
PLN	8	36		
USD	31 431	31 431	35 339	35 339
- dłużne papiery wartościowe				
6) Nieruchomości			1	2
7) Pozostałe aktywa				
II. Zobowiązania				
EUR		170		106
PLN	15	66		
USD	103	103	106	106

	od 2018-01-01 do 2018-06-30			od 2017-01-01 do 2017-12-31			od 2017-01-01 do 2017-06-30		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU									
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		-28		2			2		-18
					-256			40	-206

PW

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-06-30		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,3616	EUR	4,1709	EUR
USD	3,7440	USD	3,4813	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
	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	-214	-	1 225	-441	1 103	-509
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	534	-1 953	4 865	1 136	984	4 083
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	320	-1 953	6 090	695	2 087	3 574

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	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	234	668	356
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	234	668	356

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	41 065	40 010	39 035
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria mBank Agresywny	182,52	156,71	141,65
Kategoria multiBank Agresywny	182,51	156,70	141,64
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	192,13	164,37	148,00
Kategoria SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji	171,22	147,79	134,35
Kategoria Top Akcyjny	113,06	97,27	88,11

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.



Warszawa, dnia 24 sierpnia 2018 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 na podstawie przepisu § 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 na dzień 30 czerwca 2018 za okres od 01 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:

koordynator
Departament Usług Powierniczych


Łukasz Szudłowski

Sporządził (a): Adrian Hergezele

mBank.pl



**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:

Ewa Radkowska-Świętoń
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jakub Kocian
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Dariusz Łasek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Andrzej Soldek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bartosz Józefiak
Wiceprezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2018 roku