



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2020 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 2021r. poz. 605) (dalej jako „Ustawa”).

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 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.

### **Badanie sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Grant Thornton Polska sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.

### **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 branych 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 31 grudnia 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2020-12-31			2019-12-31		
	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	-	-	-	-	1	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	23 414	32 342	95,43%	24 966	30 098	93,93%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>23 414</b>	<b>32 342</b>	<b>95,43%</b>	<b>24 966</b>	<b>30 099</b>	<b>93,93%</b>

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.

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

**TABELE UZUPELNIAJĄCE**

<b>TABELA UZUPELNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa i rodzaj funduszu</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Jednostki uczestnictwa				236 062	23 414	32 342	95,43%
AVIVA INVESTORS FIO, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS POLSKICH AKCJI (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AVIVA INVESTORS FIO, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS POLSKICH AKCJI	9 281	4 190	4 565	13,47%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK	41 526	2 203	6 618	19,53%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC AKCJA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC AKCJA	20 379	4 602	6 078	17,93%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC SPÓŁEK WZROSTOWYCH (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC SPÓŁEK WZROSTOWYCH	5 362	535	1 532	4,52%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC MARKET OPPORTUNITIES (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC MARKET OPPORTUNITIES	1 546	284	283	0,83%
IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW	11 166	1 500	2 018	5,96%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC OBLIGACJA B (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC OBLIGACJA B	561	195	207	0,61%
NN FIO, SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI 2 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NN FIO, SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI 2	632	210	213	0,63%
PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY, SUBFUNDUSZ PZU PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLONEZ KATEGORIA L (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY, SUBFUNDUSZ PZU PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLONEZ KATEGORIA L	7 998	1 359	1 553	4,58%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY B (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY B	2	1	1	-

SKARBIEC - TOP FUNDUSZY AKCJI  
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa i rodzaj funduszu</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
SKARBIEC - GLOBAL FUNDS SFIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC - GLOBAL FUNDS SFIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES	3 921	577	666	1,97%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC RYNKÓW SUROWCOWYCH (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC RYNKÓW SUROWCOWYCH	16 573	500	628	1,85%
AXA FIO, SUBFUNDUSZ AXA SELEKTYWNY AKCJI POLSKICH A1 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FIO, SUBFUNDUSZ AXA SELEKTYWNY AKCJI POLSKICH A1	46 142	5 478	6 208	18,32%
PARASOLOWY FIO, SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU ŻŁOTA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PARASOLOWY FIO, SUBFUNDUSZ PKO AKCJI RYNKU ŻŁOTA	3 241	680	678	2,00%
KRAJOWY FIO, SUBFUNDUSZ METLIFE AKCJI (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRAJOWY FIO, SUBFUNDUSZ METLIFE AKCJI	67 734	1 100	1 094	3,23%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY				-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU				-	-	-	-
<b>Suma:</b>				<b>236 062</b>	<b>23 414</b>	<b>32 342</b>	<b>95,43%</b>

SKARBIEC - TOP FUNDUSZY AKCJI  
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**TABELE DODATKOWE**

Nie dotyczy



## II. BILANS

BILANS	2020-12-31	2019-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>33 889</b>	<b>32 043</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 529	1 925
2) Należności	18	17
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:	32 342	30 101
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>96</b>	<b>266</b>
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	-	2
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>33 793</b>	<b>31 777</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>33 606</b>	<b>36 234</b>
1) Kapitał wpłacony	383 153	377 478
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-349 547	-341 244
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-8 741</b>	<b>-9 589</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 234	-5 493
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 507	-4 096
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>8 928</b>	<b>5 132</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>33 793</b>	<b>31 777</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	173 389,4140	188 571,4360
Kategoria mBank Agresywny	131 539,7100	138 402,8580
Kategoria multiBank Agresywny	17 477,8320	18 534,3030
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	339,9410	339,9410
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	22 678,2650	29 940,6680
Kategoria Top Akcyjny	1 353,6660	1 353,6660
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria mBank Agresywny	197,19	170,84
Kategoria multiBank Agresywny	197,17	170,85
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	209,24	180,81
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	183,96	159,03
Kategoria Top Akcyjny	121,54	105,48

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 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>179</b>	<b>149</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	13	18
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	6
Pozostałe	166	125
- zwroty z tytułu kick-backów	-	125
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>920</b>	<b>1 122</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	889	1 097
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	9
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	11	7
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	7	7
Koszty odsetkowe	-	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	1
Pozostałe	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	-	-
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>920</b>	<b>1 122</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-741</b>	<b>-973</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>5 385</b>	<b>2 534</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 589	1 569
- z tytułu różnic kursowych	-	-10
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 796	965
- z tytułu różnic kursowych	-	0
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>4 644</b>	<b>1 561</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria mBank Agresywny	27,31	8,52
Kategoria multiBank Agresywny	27,36	8,45
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	31,32	9,77
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	23,82	7,17
Kategoria Top Akcyjny	16,95	5,24

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 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	31 777	33 145
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	4 644	1 561
a) przychody z lokat netto	-741	-973
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 589	1 569
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 796	965
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 644	1 561
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)	-2 628	-2 929
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	5 675	1 946
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-8 303	-4 875
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 016	-1 368
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	33 793	31 777
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	31 132	33 062
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria mBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 901,8421	7 457,535
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 764,9895	17 936,077
Saldo zmian	-6 863,1474	-10 478,5420
Kategoria multiBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	675,3776	880,574
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 731,8478	2 780,700
Saldo zmian	-1 056,4702	-1 900,126
Kategoria BRE Private Banking Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-0,0010	3 339,890
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-0,0010	8 462,324
Saldo zmian	0,0000	-5 122,434
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 741,5760	0,000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28 003,9740	0,000
Saldo zmian	-7 262,4030	0,000
Kategoria Top Akcyjny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,000
Saldo zmian	0,0000	0,000
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria mBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 379 697,1901	1 365 795,3480
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 248 157,4795	1 227 392,4900
Saldo zmian	131 539,7106	138 402,8580
Kategoria multiBank Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	218 638,4586	217 963,0810
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	201 160,6258	199 428,7780
Saldo zmian	17 477,8328	18 534,3030
Kategoria BRE Private Banking Agresywny		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 507,8410	18 507,8420
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 167,9000	18 167,9010
Saldo zmian	339,9410	339,941
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	885 515,2000	864 773,6240
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	862 836,9300	834 832,9560
Saldo zmian	22 678,2650	29 940,668
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	-	-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria mBank Agresywny	170,84	163,06
Kategoria multiBank Agresywny	170,85	163,05
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	180,81	172,14
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	159,03	152,33
Kategoria Top Akcyjny	105,48	100,84
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria mBank Agresywny	197,19	170,84
Kategoria multiBank Agresywny	197,17	170,85
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	209,24	180,81

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>od 2020-01-01 do 2020-12-31</b>		<b>od 2019-01-01 do 2019-12-31</b>	
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	183,96		159,03	
Kategoria Top Akcyjny	121,54		105,48	
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)</b>				
Kategoria mBank Agresywny	15,42%		4,77%	
Kategoria multiBank Agresywny	15,41%		4,78%	
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	15,72%		5,04%	
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	15,68%		4,40%	
Kategoria Top Akcyjny	15,23%		4,60%	
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria mBank Agresywny	136,65	2020-03-13	161,78	2019-01-04
Kategoria multiBank Agresywny	136,65	2020-03-13	161,76	2019-01-04
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	144,71	2020-03-13	170,79	2019-01-04
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	127,17	2020-03-13	151,12	2019-01-04
Kategoria Top Akcyjny	84,33	2020-03-13	100,05	2019-01-04
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
Kategoria mBank Agresywny	197,60	2020-12-30	176,37	2019-04-04
Kategoria multiBank Agresywny	197,57	2020-12-30	176,39	2019-04-04
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	209,66	2020-12-30	186,30	2019-04-04
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	184,34	2020-12-30	164,66	2019-04-04
Kategoria Top Akcyjny	121,79	2020-12-30	109,02	2019-04-04
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
Kategoria mBank Agresywny	197,19	2020-12-31	170,84	2019-12-31
Kategoria multiBank Agresywny	197,17	2020-12-31	170,85	2019-12-31
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	209,24	2020-12-31	180,81	2019-12-31
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	183,96	2020-12-31	159,03	2019-12-31
Kategoria Top Akcyjny	121,54	2020-12-31	105,48	2019-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>2,96%</b>		<b>3,39%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,86%		3,32%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,04%		0,03%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,04%		0,02%	
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 2021., poz. 217 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	2020-12-31	2019-12-31
<b>Należności</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	18	17
- z tytułu kick-back	-	12
- należności od TFI - zwrot opłat	5	5

### Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>96</b>	<b>266</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	2
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	50	34
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	13
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	40	216
Pozostałe składniki zobowiązań	6	1
- zaliczka na podatek dochodowy	6	1



#### Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 529	-	1 925
MBANK S.A.	-	1 529	-	1 925
PLN	1 529	1 529	1 925	1 925
NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)		1 372		2 113
EUR	-	-	-	-
PLN	1372	1 372	2 113	2 113

\*) 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 nr 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-12-31	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLÝWU ŚRODKÓW	2020-12-31	2019-12-31
	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 (***)	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2020-12-31	2019-12-31
	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 (****)	1 547	1 945
Środki na rachunkach bankowych	1 529	1 925
Należności	18	17
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	3
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

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

(\*\*\*\*\*). Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2020-12-31	2019-12-31
	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	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	3
Zobowiązania	-	2

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3		2020-01-14	258,423.38 EUR po kursie walutowym 4.2732 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1		2020-01-14	131,489.28 EUR po kursie walutowym 4.2703 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward EUR/PLN, 2020.01.14 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1		2020-01-14	135,882.24 EUR po kursie walutowym 4.2707 PLN	2020-01-14	2020-01-14
<b>Suma:</b>				<b>1</b>					

**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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	33 889	-	32 043
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 529	-	1 925
PLN	1 529	1 529	1 925	1 925
2) Należności	-	18	-	17
PLN	18	18	17	17
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:	-	32 342	-	30 101
EUR	-	-	1	3
PLN	32 342	32 342	30 098	30 098
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	96	-	266
EUR	-	-	-	2
PLN	96	96	264	264

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2019-01-01 do 2019-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane 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.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	10	-	-10	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-10	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 2020-12-31	na dzień 31-12-2019
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
EUR	4,6148	4,2585
USD	3,7584	3,7977

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	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	50	0	28	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 539	3 796	1 541	965
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 589</b>	<b>3 796</b>	<b>1 569</b>	<b>965</b>

#### Nota nr 10 II. Wyplacone dochody Funduszu

Nie dotyczy

#### Nota nr 10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Funduszu

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu****Nota nr 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa**

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2019-01-01 do 2019-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	388	411
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	501	686
<b>Suma:</b>	<b>889</b>	<b>1 097</b>

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	33 793	31 777	33 145
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa 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			
Kategoria mBank Agresywny	197,19	170,84	163,06
Kategoria multiBank Agresywny	197,17	170,85	163,05
Kategoria BRE Private Banking Agresywny	209,24	180,81	172,14
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Akcji	183,96	159,03	152,33
Kategoria Top Akcyjny	121,54	105,48	100,84

## 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:**

Rok 2020 przyniósł od kwietnia 2020 hossę na rynkach papierów wartościowych. Były one spowodowane stymulacją fiskalną i monetarną w reakcji na rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19. Po kilkudziesięcioprocentowych spadkach indeksów akcji w marcu 2020, w kolejnych trzech miesiącach MSCI AC World wzrósł o prawie 17%. Proces ten był widoczny na GPW. Również krajowe bluechipy z WIG20 oraz średnie spółki z mWIG40 skorzystały na globalnym odbiciu, rosnąc o kolejno 16 i 22%.

Pandemia COVID-19 i lockdown jako sposób walki z pandemią doprowadziły do załamania światowej gospodarki w II kwartale 2020. W krótkim okresie ograniczenie produkcji i konsumpcji w państwach najbardziej dotkniętych pandemią spowodowały światową recesję. W lecie 2020 w szeregu krajach złagodzone skutki lockdownu.

Na przełomie III/IV kwartału 2020 rozpoczęła się druga fala pandemii, które może skutkować przedłużającymi się lockdownami i spowolnieniem odbudowy gospodarki a także dodatkowym zwiększeniem zmienności na rynkach finansowych. Jednocześnie jednak, skala załamania gospodarek wskutek II fali pandemii i ponownych lockdownów była mniejsza niż wiosną 2020 przy pierwszej fali pandemii. Optymizm i gotowość do inwestycji w aktywa finansowe przez inwestorów, były także związane z wynalezieniem przez koncerny farmaceutyczne pod koniec 2020 szczepionek przeciw COVID-19 i rozpoczęcia programu szczepień w szeregu krajów, co w dłuższej perspektywie powinno zahamować rozwój pandemii i pozwolić na znoszenie restrykcji związanych z kolejnymi lockdownami. Skuteczność akcji szczepionkowej najbardziej widoczna jest w USA, Wielkiej Brytanii oraz w Izraelu. Tempo szczepień w UE jest wolniejsze niż we wspomnianych krajach.



II kwartał 2021 powinien przynieść poprawę sytuacji w gospodarce światowej. W USA i UE populacja może uzyskać odporność grupową po szczepieniach na koniec I połowy 2021 roku, a szeroka dystrybucja szczepionek na całym świecie powinna nastąpić w II połowie 2021 roku. Budżet zakłada przyspieszenia wzrostu PKB w II kwartale 2021 r. W USA pozytywny wpływ szczepionki przeciwko COVID-19 oraz rozpoczęcie prezydentury przez Joe Bidena i związane z nią kolejne pakiety stymulacyjne, powinny przełożyć się na wzrost PKB w drugiej połowie 2021 r. Wzrost PKB w USA w 2021 może wynieść około 6% wskutek skuteczności szczepień, znoszenia restrykcji związanych z lockdownami oraz pakietów stymulacyjnych i łagodnej wciąż polityki monetarnej. Oczekiwanie odnośnie wzrostu gospodarczego w 2021 r będą wspierać wycenę ryzykownych aktywów (m.in. akcji). O ile zrealizują się prognozy mocniejszego przyspieszenia w gospodarce, to w przypadku tych instrumentów należy się spodziewać przesunięcia kapitału ze spółek wzrostowych (typu growth) z obszaru zaawansowanych technologii lub medycyny w kierunku spółek cyklicznych i value. Spółki value reprezentują m.in. sektor bankowy, ubezpieczeniowy, paliwa, surowce, energetykę. Oczekiwanie inflacyjne mogą powodować wzrost rentowności obligacji, co może ujemnie wpłynąć na wycenę i wyniki funduszy dłużnych. Stopniowa poprawa otoczenia makroekonomicznego powinna przełożyć się na fundamentalne polepszenie rynku kredytowego z uwagi min. na zwiększenie płynności kredytobiorców oraz delewarowanie bilansów przedsiębiorstw.

W środowisku mocnego wzrostu gospodarczego, inwestorzy mogą kierować swoje kapitały w kierunku spółek cyklicznych oraz rynków państw Emerging Markets. W/w czynniki oraz rosnąca ilość osób fizycznych w Polsce inwestujących na GPW powinny wspierać w kolejnych miesiącach 2021 sytuację na polskim rynku akcji.

Ponadto wskaźniki wyceny WIGu względem zagranicznych rynków oraz w porównaniu do rynku obligacji (relacja stopy dywidendy do rentowności obligacji skarbowych) również uzasadniają pozytywne nastawienie do polskiego rynku akcji. Polski rynek akcji będzie też wzmacniany poprzez obecność inwestorów detalicznych, którzy zaczęli napływać na GPW od wiosny 2020.

Opisywana sytuacja powinna mieć także korzystny wpływ na GPW w Warszawie i kursy akcji co powinno poprawić wyniki funduszy akcyjnych działających na GPW.

Funkcjonowaniu rynków papierów wartościowych w Polsce i na świecie będzie towarzyszyć duża zmienność (okresy wzrostów i gwałtownych korekt). Korekty mogą być związane m.in. z ograniczonymi, powtórными lockdownami, które mogą się pojawić wskutek mutacji wirusa wywołującego COVID-19 i braku skuteczności akcji szczepionkowych w poszczególnych krajach. Mogą pojawiać się przerwy w dostawach szczepionek i problemy logistyczne w odniesieniu do realizacji programów masowych szczepień np. braki personelu medycznego. Mogą się także pojawiać negatywne efekty uboczne u poszczególnych osób po zaszczepieniu się przeciw COVID-19. Będą one nagłośniane przez media i mogą zniechęcać ludność do szczepionek. Tempo nabierania przez społeczeństwa zbiorowej odporności na COVID-19 może być zatem wolniejsze niż zakładano w IV kwartale 2020 roku a więc w momencie pojawienia się różnych typów szczepionek.

## **7. Pozostałe informacje**

W dniu 30.12.2020 zostały przekroczone ograniczenia inwestycyjne wynikające z art. 101 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Więcej niż 20% wartości aktywów zostało ulokowanych w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego.

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpi do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

### **Zgodnie z obowiązkiem informacyjnym wynikającym z art. 219 ust. 1a Ustawy na dzień 31 grudnia 2020 roku:**

#### **Informacja o wynagrodzeniach**

Liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2020 roku: 60

Wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 10 680 818,93 PLN

Wynagrodzenie zmienne wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 5 120 628,42 PLN

Wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom, których mowa w art. 47a ust. 1, w okresie sprawozdawczym 6 440 142,1 PLN

Wynagrodzenie zmienne, których mowa w art. 47a ust. 1, wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 4 563 596,94 PLN

## **Opis obliczania zmiennych składników wynagrodzeń**

Wynagrodzenie zmienne dla osób niepodlegających Polityce Wynagrodzeń ma charakter uznaniowy. Wynagrodzenie zmienne zależne jest od decyzji Zarządu Towarzystwa.

Podstawą do określenia zmiennych składników wynagrodzeń osób podlegających Polityce Wynagrodzeń uzależnionych od wyników jest ocena wyników osiągniętych przez osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń i daną jednostkę organizacyjną, w której ta osoba jest zatrudniona w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa. Ogólne wyniki Towarzystwa, funduszu inwestycyjnego, dla celów określenia zmiennych składników Wynagrodzeń uzależnionych od wyników, uwzględniają:

- 1) poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji;
- 2) opierać się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Towarzystwa lub funduszu inwestycyjnego.

Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez Osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń brane są pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe. Przy określaniu zmiennych składników Wynagrodzeń Osób podejmujących decyzje inwestycyjne brane są także pod uwagę wyniki konkretnego funduszu inwestycyjnego. Miarodajna ocena wyników, będąca podstawą faktycznej wypłaty zmiennych składników Wynagrodzeń uzależnionych jest rozłożona na okres umożliwiający uwzględnienie w niej, w szczególności, czynników takich jak:

przychody lub dochody uzyskiwane przez Towarzystwo, w szczególności wynagrodzenia zmiennego pobranego przez Towarzystwo;

czas trwania funduszu inwestycyjnego;

rekomendowany uczestnikowi przez Towarzystwo zakres czasowy inwestycji w fundusz inwestycyjny oraz politykę umarzania lub wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa lub praw uczestnictwa funduszu;

ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo i fundusz inwestycyjny/fundusze inwestycyjne zarządzany(ne) przez Osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń;

okresową ocenę stopnia realizacji indywidualnych wyników - celów finansowych i niefinansowych przez Osobę podlegającą Polityce Wynagrodzeń w tym udział w projektach o istotnym znaczeniu Towarzystwa, określonych w uchwale o której mowa w §6 ust. 26 Polityki wynagrodzeń;

dokonywaną do dnia 30 kwietnia danego roku kalendarzowego obejmującą okres roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym ocena jest dokonywana;

brak uwag ze strony Inspektora Nadzoru do sposobu funkcjonowania jednostki organizacyjnej;

uzyskanie przez Towarzystwo, zarządzany fundusz inwestycyjny lub portfel instrumentów finansowych zakładanego zysku;

przyjętą w ramach Usługi Zarządzania politykę inwestycyjną;

wzrost wartości aktywów netto zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego lub funduszy inwestycyjnych;

inne kryteria opisane w Polityce Wynagrodzeń, w szczególności opisane w §6 ust. 7 Polityki wynagrodzeń.

Podstawą określenia wyników, o których mowa powyżej, stanowią dane, z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku zatrudnionych Osób podlegających Polityce Wynagrodzeń zatrudnionych krócej niż trzy lata - dane od momentu nawiązania zatrudnienia („Okres Naliczania”).

Zmienne składniki Wynagrodzeń Osób pełniących funkcje kontrolne jest przyznawane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez te osoby funkcji.

Wypłata zmiennych składników Wynagrodzeń jest finansowana i wypłacana ze środków Towarzystwa.

## **Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń oraz stwierdzone nieprawidłowości**

Przeгляд realizacji Polityki wynagrodzeń dla osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy i portfeli w Skarbiec TFI S.A. został dokonany w 2020 r. przez komórkę ds. nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem. Pisemny raport określający stan realizacji polityki wynagrodzeń – został przedłożony Radzie Nadzorczej Towarzystwa w dniu 07.12.2020 r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. Uchwałą Nr 1/20.01.2021 ocenia pozytywnie ww. Raport Inspektora Nadzoru oraz Raport Zarządu wskazując jednocześnie, że w 2020 r. Towarzystwo w sposób prawidłowy realizowało zasady przyjętej Polityki Wynagrodzeń.

Walne Zgromadzenie Skarbiec TFI S.A. Uchwałą nr 4 z dnia 01.02.2021 r. (zaprotokołowaną aktem notarialnym Repertorium A nr 1278/2021) stwierdziło, iż ustalona Polityka Wynagrodzeń sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki Skarbiec TFI S.A.

## **Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym**

W okresie sprawozdawczym uchwalono nową treść Polityki wynagrodzeń Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Do zasadniczych zmian w przyjętej polityce wynagrodzeń można zaliczyć:

wprowadzenie postanowień doprecyzowujących mechanizmy przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń, momentu nabycia praw do ich wypłaty, zasad korekty ich wysokości w okresach odroczenia, określenie momentu nabycia do nich praw;

określenie częstotliwości przyznawania prawa lub zmiany uprawnień do nabycia przez osobę podlegającą polityce prawa do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia;

doprecyzowanie przesłanek zmniejszenia wynagrodzenia zmiennego; zmniejszenie lub niewypłacenie zmiennego składnika wynagrodzenia, w szczególności w takich przypadkach jak np.:

- przyznanie Wynagrodzenia Zmiennego nastąpiło na podstawie danych, które okazały się nierzetelne;

- wyrządzenie umyślnie przez daną osobę podlegającą polityce szkody w okresie przed wypłatą danej części zmiennego składnika wynagrodzenia;

- niewłaściwego postępowania lub poważnego błędu osoby podlegającej polityce skutkującej znaczącym i długotrwałym przekroczeniem przez fundusz inwestycyjnych limitów inwestycyjnych lub wewnętrznych limitów ryzyka;

- rażącego naruszenia wewnętrznych regulacji, w tym dotyczących zasad prowadzenia procesu inwestycyjnego.

przesądzenie zasad przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia osobom niepozostającym w zatrudnieniu;

doprecyzowanie terminu dokonania oceny osób podlegających Polityce;

wskazanie w jakim terminie, co do zasady, dokonywane jest przypisanie i wypłata zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych polityką;

uszczegółowienie kryteriów finansowych i niefinansowych.



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

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

*Marcin Ostrowski  
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

*Katarzyna Kosior  
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

*Anna Milewska  
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

*Krzysztof Czerkas  
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

*Jarosław Jamka  
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2021 roku