



**ROCZNE SPRAWOZDANIE ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO**

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

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

ZESTAWNIENIE LOKAT

Szczegółowe zestawienie lokat znajduje się w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 31-12-2019			na dzień 31-12-2018		
	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	34 150	37 516	94,73%	35 316	37 701	90,79%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	24	25	0,06%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	34 150	37 517	94,73%	35 340	37 726	90,85%

BILANS	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Aktywa	39 603	41 530
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 071	3 789
2) Należności	13	14
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	25
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	37 519	37 702
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	340	134
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	0	1
III. Aktywa netto (I - II)	39 263	41 396
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	20 569	24 500
1) Kapitał wpłacony	361 160	356 297
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-340 591	-331 797
V. Dochody zatrzymane	15 328	14 510
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 800	-2 922
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 128	17 432
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 366	2 386
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	39 263	41 396
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	206 222,795	227 430,807
Kategoria mBank Stabilny	145 025,044	150 910,580
Kategoria MultiBank Stabilny	13 378,582	14 066,236
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Stabilnych	46 967,781	61 265,931
Kategoria TOP Stabilny	851,388	1 188,060
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria mBank Stabilny	191,92	183,68
Kategoria MultiBank Stabilny	191,88	183,65
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Stabilnych	186,03	178,31
Kategoria TOP Stabilny	147,66	141,56

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	94	237
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1	1
Przychody odsetkowe	18	28
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	6	63
Pozostałe	69	145
- zwroty z tytułu kick-backów	68	99
II. Koszty funduszu/subfunduszu	972	433
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	947	408
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	9	12
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	8	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8	5
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	972	433
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-878	-196
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 676	-2 017
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 695	153
- z tytułu różnic kursowych	-8	-337
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	981	-2 170
- z tytułu różnic kursowych	-2	289
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 798	-2 213
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria mBank Stabilny	9,05	-9,71
Kategoria MultiBank Stabilny	8,94	-
Kategoria Skarbiec -TOP Funduszy Stabilnych	7,73	-9,91
Kategoria TOP Stabilny	6,06	-7,86

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny.

Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca istotne zmiany informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

Zgodnie z art. 219 ust. 1a Ustawy na dzień 31 grudnia 2019 roku, przekazuje następujące dane:

- liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2019 roku: 55
- wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 12 203 540,53 PLN
- wynagrodzenie zmienne wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 2 829 719,06 PLN
- wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom, których mowa w art. 47a ust. 1, w okresie sprawozdawczym 7 813 770,42 PLN
- wynagrodzenie zmienne, których mowa w art. 47a ust. 1, wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym: 1 783 194,06 PLN

Zgodnie z art. 222d ust. 4 pkt 7) lit d) ustawy o funduszach inwestycyjnych, kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków Funduszu stanowi 15% wartości wynagrodzenia zmiennego wypłaconego zgodnie z art. 66 Statutu Funduszu, które w 2019 r. wyniosło 580 966,62 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:

- 1) czas trwania funduszu inwestycyjnego;
- 2) rekomendowany uczestnikowi przez Towarzystwo zakres czasowy inwestycji w fundusz inwestycyjny oraz politykę umarzania lub wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa lub praw uczestnictwa funduszu;
- 3) ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo lub fundusz inwestycyjny;
- 4) okresową ocenę pracowniczą;
- 5) udział w projektach o istotnym znaczeniu Towarzystwa;
- 6) brak uwag ze strony Inspektora Nadzoru do sposobu funkcjonowania jednostki organizacyjnej;
- 7) wzrost przychodów lub dochodów uzyskiwanych przez Towarzystwo;
- 8) uzyskanie przez Towarzystwo lub zarządzany fundusz inwestycyjny zakładanego zysku;
- 9) wzrost wartości aktywów netto zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego lub funduszy inwestycyjnych.

Podstawą określenia wyników, o których mowa powyżej, stanowią dane, z co najmniej dwóch ostatnich lat obrotowych, a w przypadku zatrudnionych Osób podlegających Polityce Wynagrodzeń zatrudnionych krócej niż dwa 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:

Przegląd 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 2019 r. przez komórkę ds. nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem. Pisemny raport określający stan realizacji polityki wynagrodzeń – został przedłożony Radzie Nadzorczej Towarzystwa w dniu 20.11.2019 r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. Uchwałą Nr 1/27.12.2019 przyjęła do wiadomości ww. Raport, wskazując jednocześnie, że w 2018 r. i 2019 r. Towarzystwo realizowało zasady przyjętej Polityki Wynagrodzeń w sposób zgodny z literalną treścią Polityki Wynagrodzeń.

Walne Zgromadzenie Skarbiec TFI S.A.. Uchwałą nr 1 z dnia 30.12.2019 r. (zaprotokołowaną aktem notarialnym Repertorium A nr 20642/2019) 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 nie wystąpiły istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2019-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
od trzech miesięcy do jednego roku	-
powyżej jednego roku	-
Waluta zabezpieczeń	-
PLN	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
powyżej jednego roku	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
POLSKA	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	1
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2019-01-01 do 2019-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	7	100,00%	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-



**SKARBIEC – TOP FUNDUSZY STABILNYCH
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.

Grzegorz Zatoryb
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Warszawa, dnia 25 czerwca 2020 roku