Rockbridge

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY MULTI INWESTYCJA

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości 5 993 tys. zł.

3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 6 728 tys. zł.

4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 617 tys. zł.

5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości 489 tys. zł.

6. Rachunek przepływów pieniężnych;

7. Noty objaśniające;

8. Informację dodatkową.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, został wpisany w dniu 20 maja 2011 roku do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 634.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605), dalej jako ”Ustawa”.

Fundusz jest funduszem publicznym w rozumieniu definicji art. 2 pkt. 39 Ustawy.
Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II) Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne:

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.
Fundusz realizując cel inwestycyjny dokonuje lokat przede wszystkim w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą przy uwzględnieniu strategii opartej na kontroli ryzyka mierzonej wskaźnikami wartości zagrożonej portfela inwestycyjnego Funduszu.
Wartość Aktywów Netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania tym portfelem inwestycyjnym Funduszu.
Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane przede wszystkim w:

a. papiery wartościowe,
b. wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
c. Instrumenty Rynku Pieniężnego,
d. waluty,
e. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

Lokaty, o których mowa powyżej, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych.

Aktywa Funduszu są lokowane głównie w:

a. dłużne papiery wartościowe;
b. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą;
c. Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to:

a. bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych,
b. prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
c. analiza sytuacji makroekonomicznej,
d. płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
e. ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach.

Kryterium doboru lokat w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu, płynność danego funduszu, wielkość jego aktywów, współczynnik kosztów jego działania, a także spodziewane stopy zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Funduszu.

Poza kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
   a. stopa zwrotu ryzyko emitenta,
   b. płynność,
   c. termin wykupu,
   d. bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych, oraz
   e. inflacji;

2) dla depozytów:
   a. oprocentowanie depozytów,

b. wiarygodność banku,
c. płynność;

3) dla walut - zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz ze zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do rodzajów lokat innych niż wymienione w art. 17 ust. 1 Statutu Funduszu jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu jak też zabezpieczenie ryzyka. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat jest analiza fundamentalna.
Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

a. osiągane przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
b. sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
c. analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
d. prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
e. płynność,
f. ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
g. bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
h. poziom wyceny innych, alternatywnych lokat Funduszu.

Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelach inwestycyjnych Funduszu nie może przekroczyć limitów ustawowych określonych w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

Fundusz w związku z działalnością Funduszu będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
2) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje;
3) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje;
4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap);
5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement);
6) kontrakty zamiany walut (currency swap);
7) opcje na stopy procentowe (interest rate option);
8) opcje na waluty (currency option);
9) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
10) swap na zwłokę w spłacie kredytu (credit default swap).

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

a. takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz
b. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, nabytych do portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do tego portfela, kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi w ramach Funduszu, wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
c. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,

W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w pkt. 1)-10) powyżej, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Funduszu.

Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Funduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu.

Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:

a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: akcje, indeksy giełdowe o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego

Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;

c) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
   a. w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,
   b. w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,
   c. w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp
   d. procentowych,
   e. w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.

W przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

a) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
b) Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Funduszu niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
c) łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
d) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
e) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

Ograniczenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub Instytucji Kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.
Waluta obca jednego państwa, ani Euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
Do 100% (sto procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym:

a. nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycje na instrumenty udziałowe;
b. nie więcej niż 60 % (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycję na instrumenty dłużne;
c. nie więcej niż 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycję na metale, surowce i nieruchomości.

Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Funduszu.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie listy zastawne, certyfikaty depozytowe, depozyty bankowe, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także akcje i obligacje zamienne na akcje.

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

III) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000002970.

IV) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe jest spółka Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-839) przy ul. Towarowej 28. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

V) Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego:

Przegląd sprawozdania finansowego został przeprowadzony na podstawie zawartej umowy o badanie i przegląd sprawozdania finansowego przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k z siedzibą w Warszawie (00-189) przy ulicy Inflanckiej 4a. Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

VI) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 roku.
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. Szczegóły dotyczące założenia o kontynuacji działalności Funduszu zostały przedstawione w Informacji Dodatkowej w punkcie 5.

VII) Waluta sprawozdania:

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz.1859) dalej zwane Rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny

VIII) Serie, emisje certyfikatów inwestycyjnych i cechy różnicujące certyfikaty inwestycyjne:

Certyfikaty inwestycyjne serii A zostały wyemitowane w pierwszej emisji certyfikatów.

Wpłaty do Funduszu zbierane były w drodze zapisów na certyfikaty inwestycyjne w ramach emisji publicznej w okresie od 14 marca do 24 kwietnia 2011 r. Przydział certyfikatów nastąpił w dniu 11 maja 2011 r.

Certyfikaty inwestycyjne serii B zostały wyemitowane w drugiej emisji certyfikatów.

Wpłaty do Funduszu zbierane były w drodze zapisów na certyfikaty inwestycyjne w ramach emisji publicznej w okresie od 1 września do 30 września 2011 r. Przydział certyfikatów nastąpił w dniu 9 października 2011 r. W dniu 25 listopada 2011 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał asymilacji obu serii certyfikatów inwestycyjnych.

Obecnie certyfikaty inwestycyjne można nabyć w obrocie giełdowym za pośrednictwem biura maklerskiego. Fundusz wyemitował łącznie od początku działalności 1 323 392 Certyfikatów Inwestycyjnych Serii A z których odkupiono 1 247 815 Certyfikaty. Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne zaoferowane w publicznym obrocie są niepodzielne i reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Kolejne serie Certyfikatów inwestycyjnych nie mają cech różnicujących.

Certyfikaty inwestycyjne ROCKBRIDGE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość	Wartość wyrażona w EUR	Wartość	Wartość wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	9	2	69	15
II. Koszty funduszu netto	249	54	268	57
III. Przychody z lokat netto	-240	-52	-199	-42
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	667	145	-613	-131
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	190	41	-835	-178
VI. Wynik z operacji	617	134	-1 647	-351
VII. Zobowiązania	197	44	275	59
VIII. Aktywa	6 925	1 556	6 514	1 389
IX. Aktywa netto	6 728	1 512	6 239	1 330
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	72 449	72 449	73 853	73 853
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	92,86	20,87	84,48	18,01
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	8,51	1,84	-22,30	-4,76

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg 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	-	-	-	195	195	3,00%
Instrumenty pochodne	-	-34	-0,50%	-	29	0,45%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 812	6 027	87,04%	5 373	5 337	81,92%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**5 812**	**5 993**	**86,54%**	**5 568**	**5 561**	**85,37%**

Do wyliczenia procentowego udziału danego składnika lokat w aktywach funduszu przyjmuje się aktywa wyrażone w wartościach dokładnych.
Zestawienie składników lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures MSCI WORLD INDEX SEP23 2023-09-15 (długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND	Niemcy	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX (BBG0010KC6Z7)	2	-	-	-
Kontrakt Futures POLISH ZLOTY FUTR SEP23 2023-09-18 (długa)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	POLSKI ZŁOTY (PLN)	4	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								**-34**	**-0,50%**
Aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku								**-34**	**-0,50%**
Kontrakt Forward EUR/PLN 2023-07-19 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	14 000	-	-	-
Kontrakt Forward USD/PLN 2023-07-19 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	1 033 000	-	-34	-0,50%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany								
Aktywny rynek regulowany						**5 812**	**6 027**	**87,04%**
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (IE00B4X9L533)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Irlandia	9 767	1 163	1 189	17,18%
INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF (IE00B60SX394)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	Wielka Brytania	3 245	1 163	1 195	17,26%
ISHARES $ TREASURY BOND 0-1YR UCITS ETF (IE00BGSF1X88)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES $ TREASURY BOND 0-1YR UCITS ETF	Irlandia	805	327	348	5,03%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF (IE00B4L5Y983)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	Irlandia	3 469	1 132	1 192	17,21%
LYXOR CORE MSCI WORLD DR UCITS ETF (LU1781541179)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	LYXOR CORE MSCI WORLD DR UCITS ETF	Francja	12 086	728	757	10,93%
LYXOR US TREASURY 10+Y (DR) UCITS ETF (LU1407890620)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	LYXOR US TREASURY 10+Y (DR) UCITS ETF	Francja	353	180	164	2,36%
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF (IE00BFY0GT14)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	SPDR MSCI WORLD UCITS ETF	Irlandia	9 441	1 119	1 182	17,07%
Nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	**5 812**	**6 027**	**87,04%**

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
Kontrakt Forward EUR/PLN 2023-07-19 (krótka)	0	0,00
Kontrakt Forward USD/PLN 2023-07-19 (krótka)	-34	-0,50%
Suma	**-34**	**0,50%**

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	**6 925**	**6 514**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	921	784
2) Należności	11	169
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	**6 027**	5 532
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	**-34**	29
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**197**	**275**
III. Aktywa netto (I - II)	**6 728**	**6 239**
IV. Kapitał funduszu	**15 436**	**15 564**
1) Kapitał wpłacony, w tym:	131 719	131 719
certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-116 283	-116 155
V. Dochody zatrzymane	**-8 890**	**-9 317**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 178	4 418
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 068	-13 735
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**182**	**-8**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**6 728**	**6 239**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie		
Seria A	72 449	73 853
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Seria A	92,86	84,48
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		
Seria A	72 449	73 853
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Seria A	92,86	84,48

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	**9**	**69**	**51**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	3	2
Przychody odsetkowe	4	17	4
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	49	44
Pozostałe	-	-	1
II. Koszty funduszu	**249**	**268**	**145**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	161	170	90
stała część wynagrodzenia	81	170	90
zmienna część wynagrodzenia	80	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	5	64	39
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	45	-	-
Pozostałe, w tym:	38	34	16
Opłaty emisyjne dla Sponsora Emisji	8	16	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**-**	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**249**	**268**	**145**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-240**	**-199**	**-94**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**857**	**-1 448**	**-1 643**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	**667**	**-613**	-730
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	**190**	**-835**	-913
- z tytułu różnic kursowych	**-3 468**	**2 882**	5 108
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**617**	**-1 647**	**-1 737**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Seria A	8,51	-22,30	-22,98
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Seria A	8,51	-22,30	-22,98

Rachunek wyniku należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2023-01-01 do 2022-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 239		8 215	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	617		-1 647	
a) przychody z lokat netto	-240		-199	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	667		-613	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	190		-835	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	617		-1 647	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-128		-329	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-128		-329	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	489		-1 976	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 728		6 239	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 534		6 791	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 404		3 748	
Saldo zmian	-1 404		-3 748	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	83 313		83 313	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10 864		9 460	
Saldo zmian	72 449		73 853	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	72 449		73 853	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)	84,48		105,86	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	92,86		84,48	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	9,92%(***)		-20,20%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	**Wartość**	**Data**	**Wartość**	**Data**
	85,20	2023-03-15	78,74	2022-10-12
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	92,45	2023-06-14	104,34	2022-01-05
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	92,14	2023-06-28	84,08	2022-12-28
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	92,86		84,48	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (*), (**):	**7,68%**		**3,93%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4,97%		2,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,15%		0,94%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.
(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.
(***) Dane prezentowane w ujęciu półrocznym.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	**261**	**310**	**-137**
I. Wpływy	**5 548**	**22 643**	**20 446**
Z tytułu posiadanych lokat	5	14	6
Z tytułu zbycia składników lokat	5 543	22 629	20 440
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	**5 287**	**22 333**	**20 583**
Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	5 154	22 059	20 416
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	81	175	94
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	26	67	11
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	-	-	-
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	26	32	62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	**-124**	**-840**	**-707**
I. Wpływy	**-**	1	**-**
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	**-**	-	**-**
Z tytułu zaciągniętych kredytów	**-**	-	**-**
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	**-**	-	**-**
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	**-**	-	-
Odsetki	**-**	1	-
Pozostałe	**-**	-	-
II. Wydatki	**124**	**841**	**707**
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	124	840	707
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	**-**	-	**-**
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	**-**	-	**-**
Z tytułu wyemitowanych obligacji	**-**	-	**-**
Z tytułu wypłaty przychodów	**-**	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	**-**	-	-
Odsetki	**-**	1	-
Pozostałe	**-**	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**-15**	**178**	**-**
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	**137**	**-530**	**-844**
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	**784**	**1 314**	**1 314**
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	**921**	**784**	**470**

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

a. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436) oraz Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny wyrażonych w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.

Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

Lokaty overnight są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji środki pieniężne.

Należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w sprawozdaniach finansowych w pozycji składniki lokat powiększając wartość papieru wartościowego.

Instrumenty pochodne o wycenie dodatniej są wykazywane w bilansie w pozycji składniki lokat, instrumenty pochodne o wycenie ujemnej są wykazywane w bilansie w pozycji zobowiązania.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym Intrabit na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu
T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień wykupu certyfikatów dokonany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako „KDPW").

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć większej z wartości: kwoty 300.000 zł lub 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wartości aktywów Funduszu z ostatniego dnia wyceny przypadającego w poprzednim roku; koszty KDPW i GPW, które nie mogą przekroczyć większej z wartości: kwoty 100.000 zł lub 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów Funduszu z ostatniego dnia wyceny przypadającego w poprzednim roku; koszty likwidacji Funduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 500.000 zł oraz wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo: koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych, wynagrodzenie Depozytariusza.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego:

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny
c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit a) i b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wybór rynku głównego dokonuje się pierwszego dnia danego miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Dla dłużnych instrumentów skarbowych polskich i zagranicznych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 2,5 mld PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu i wynosił w każdym dniu nie mniej niż 100 mln PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski).

Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz dla obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 500 tys. PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu.

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:
   a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
   b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
   c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;
   d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2) Depozyty wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
3) Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeśli okres ten jest dłuższy niż 30 dni, wówczas taki dłużny papier wartościowy wyceniany jest z zastosowaniem modeli.
4) Wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku. Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Zagraniczne dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, do wyceny przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy z rynku Treasury Bond Spot Poland.Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - wymagających wyceny modelem - wyznacza się według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskanej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegające operacjom objęcia

dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą uzyskaną po szacowaniu wartości z wykorzystaniem modeli. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób: W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny.

5) Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego w przypadku składników lokat notowanych w systemie notować ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z dnia wyceny danego składnika lokat. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamkniecia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego. Natomiast do wyceny niestandaryzowanych instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku stosuje się modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zmiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zmiany walut (currency swap) stosuje się model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo/buy-sell back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, jeśli transakcja odkupu nastąpi w okresie nie dłuższym niż 92 dni; w przeciwnym wypadku dłużne papiery wartościowe wycenia się z zastosowaniem modeli.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (repo/sell-buy back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz inne aspekty organizacyjnotechniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

b. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Szczegółowy wpływ wprowadzenia Rozporządzenia zmieniającego na Sprawozdanie finansowe został ujawniony w punkcie 3 informacji dodatkowej „Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi."

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	**11**	**169**
Z tytułu zbytych lokat	-	169
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, w tym:	11	-
- z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	11	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	**197**	**275**
Z tytułu nabytych aktywów	-	164
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	95	91
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	102	20
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2023-06-30		2022-12-31	
	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	-	921	-	784
MBANK S.A.	-	352	-	409
EUR	1	4	1	5
PLN	344	344	402	402
USD	1	4	-	2
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	569	-	375
EUR	22	96	30	102
PLN	30	30	30	30
USD	108	443	55	243

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	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 (*)	**-**	**762**	**-**	**674**
EUR	23	101	17	81
PLN	293	293	384	384
USD	90	368	48	209

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie.

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy.

NOTA 5 - I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki na rachunkach bankowych	921	13,23%	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	**921**	**13,23%**	**-**	**-**

(*) 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 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (*)	2022-06-30		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	195	3,00%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	195	3,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	-	-	**195**	**3,00%**

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	932	13,39%	**1 177**	**18,07%**
Środki na rachunkach bankowych	921	13,23%	784	12,03%
Należności	11	0,16%	169	2,59%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	195	3,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	29	0,45%
Zobowiązania	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało- zmienno- 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 niestandaryzowane 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 (******)	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (******)	6 574	5 887
Środki na rachunkach bankowych	547	352
Należności	-	169
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 027	5 337
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-34	29
Zobowiązania	-	-

(******) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-06-30								
	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									
Kontrakt Forward EUR/PLN 2023-07-19 (krótka)	Krótka	Kontrakty walutowe	Ograniczenie ryzyka walutowego	-	- 14 000 EUR	2023-07-19	- 14 000 EUR po kursie walutowym 4,4583	2023-07-19	2023-07-19
Kontrakt Forward USD/PLN 2023-07-19 (krótka)	Krótka	Kontrakty walutowe	Ograniczenie ryzyka walutowego	-34	- 1 033 000 USD	2023-07-19	- 1 033 000 USD po kursie walutowym 3,9559	2023-07-19	2023-07-19
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt Futures MSCI WORLD INDEX SEP23 2023-09-15 (długa)	Długa	Futures	Ograniczenie ryzyka walutowego	-	-	2023-09-15	-	2023-09-15	2023-09-15
Kontrakt Futures POLISH ZLOTY FUTR SEP23 2023-09-18 (długa)	Długa	Futures	Ograniczenie ryzyka walutowego	-	-	2023-09-18	-	2023-09-18	2023-09-18

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt Forward EUR/PLN 2023-01-12 (krótka)	Krótka	Kontrakty walutowe	Ograniczenie ryzyka walutowego	-	-	2023-01-12	14 000 EUR po kursie walutowym 4,7077	2023-01-12	2023-01-12
Kontrakt Forward USD/PLN 2023-01-12 (krótka)	Krótka	Kontrakty walutowe	Ograniczenie ryzyka walutowego	29	-	2023-01-12	939 000 USD po kursie walutowym 4,4353	2023-01-12	2023-01-12
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt Futures MSCI WORLD INDEX MAR23 2023-03-17 (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	2023-03-17	-	2023-03-17	2023-03-17
Kontrakt Futures POLISH ZLOTY FUTR MAR23 2023-03-13 (długa)	Długa	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	2023-03-13	-	2023-03-13	2023-03-13

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Nie dotyczy.

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE
Nie dotyczy.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2023-06-30		2022-12-31	
	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	**-**	**6 959**	**-**	**6 514**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**-**	**921**	**-**	**784**
EUR	23	101	23	107
USD	109	446	56	245
PLN	374	374	432	432
2. Należności	**-**	**11**	**-**	**169**
PLN	-	11	-	-
USD	-	-	38	169
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	**-**	**-**	**-**	**-**
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	**-**	**6 027**	**-**	**5 532**
EUR	170	757	224	1 052
USD	1 283	5 270	973	4 285
PLN	-	-	195	195
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	**-**	**-**	**29**
USD	-	-	7	29
PLN	-	-	-	-
EUR	-	-	-	
6. Pozostałe aktywa	-	-	**-**	**-**
II. Zobowiązania	-	**163**	**-**	**275**
PLN	163	163	**275**	**275**

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-150	-3 468	503	2 882	-	-	704	5 284	-70	-176
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. Średni kurs NBP	2023-06-30	2022-12-31
	Kurs wymiany	Kurs wymiany
I. Waluta		
EUR	4,4503	4,6899
USD	4,1066	4,4018

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	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.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	251	253	-269	-817	-353	-805
Dłużne papiery wartościowe	2	1	-9	-1	-8	-3
Instrumenty pochodne	222	-	-252	-	-278	-
Tytuły uczestnictwa	27	252	-8	-816	-67	-802
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	416	-63	-344	-18	-377	-108
Instrumenty pochodne	416	-63	-344	-18	-377	-108
3. Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**667**	**190**	**-613**	**-835**	**-730**	**-913**

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU
Nie dotyczy.

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT
Nie dotyczy.

NOTA-10 IV. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT NIEZWIĄZANY Z WPŁYWEM DO FUNDUSZU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE WYNIKA ON Z TRANSAKCJI, KTÓRYCH ROZLICZENIE PIENIĘŻNE MA NASTĄPIĆ NIEZWŁOCZNIE, W TERMINIE PRZYJĘTYM STANDARDOWO W ROZRACHUNKU TRANSAKCJI NA DANYM RYNKU
Nie dotyczy.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO
Nie dotyczy.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	81	170	90
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	80	-	-
Suma:	**161**	**170**	**90**

INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie dotyczy.

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.

3a) zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej

Hierarchia	Wartość składnika lokat (wartość lokaty z portfela danego poziomu)
SKŁADNIKI LOKAT	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
1	6 027
Instrumenty pochodne	
2	-34

Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto Funduszu składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 1 wynosił 89,58%, składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 wynosił -0,51%.

3b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej.

Poziom 2 hierarchii wartości godziwej

Składniki lokat, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

Składnik lokat	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tyś. zł)	Poziom hierarchii wartości godziwej	Model (technika) wyceny	Znaczące obserwowalne dane wejściowe
Pochodne instrumenty finansowe – transakcje FX forward, FX swap	-34	2	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS.

Ze względu na to, że wszystkie znaczące dane wsadowe zastosowane w powyższych modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele są klasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Poziom 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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 certyfikat inwestycyjny,

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w księgach rachunkowych Funduszu.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień bilansowy w Funduszu nie występowały przekroczenia limitów inwestycyjnych.

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

Pierwsze półrocze roku 2023 było bardzo udanym okresem dla zdecydowanej większości rynków akcyjnych na świecie. Na rynkach długu w tym samym czasie również mieliśmy do czynienia ze wzrostem lub stabilizacją cen obligacji. Patrząc przez pryzmat zmienności był to okres dość spokojny bez tak spektakularnych wahań cen jak w roku 2022. Na naszym rodzimym rynku akcji wszystkie segmenty rynku zanotowały znaczące wzrosty, najwięcej wzrosły ceny spółek z indeksu mWIG40, ale wyniki pozostałych segmentów były bardzo podobne. Na globalnych rynkach finansowych koniunktura również była bardzo

dobra. Tematem przewodnim dla rynków globalnie była inflacja, która w zasadzie na wszystkich rynkach z miesiąca na miesiąc spadała głównie ze względu na spadek cen surowców energetycznych co wcześniej tak mocno „podbijało" inflację w roku 2022. Na tle Świata, Polskie indeksy radziły sobie bardzo dobrze, najlepiej jednak, co jest chyba największym zaskoczeniem pierwszych 6 miesięcy roku 2023, radził sobie indeks amerykańskich spółek technologicznych Nasdaq.
Wojna na Ukrainie nie budziła już w tym czasie tak mocnych emocji u inwestorów jak to miało miejsce w roku 2022 pomimo faktu, iż nie widać w przebiegu tego konfliktu póki co żadnego zmniejszenia dynamiki działań wojennych.
Aktualnie widać już, że szczyty inflacji globalnie mamy już za sobą i jesteśmy od kilku miesięcy w fazie dynamicznej dezinflacji. W konsekwencji widoczne są już od pewnego czasu oczekiwania rynkowe na przyszłe obniżki stóp procentowych co z pewnością przekłada się na poprawę koniunktury na rynkach akcji. Naszym zdaniem bazowym scenariuszem jest systematyczna poprawa notowań akcji w kolejnych kwartałach. Należy też pamiętać o tym, iż ewentualne zakończenie wojny na Ukrainie byłoby dodatkowym elementem wspierającym notowania akcji na Świecie a wpływ ten byłby znacznie mocniejszy na nasz rodzimy parkiet.
Rekordowe odczyty inflacji i będące jej skutkiem bardzo dynamiczne podwyżki stóp procentowych przez banki centralne doprowadziły do wyprzedaży obligacji a tym samym spadku ich cen w roku 2022 często do mocno nieracjonalnych poziomów. To powoduje, że pomimo ostatnich wzrostów cen obligacji skarbowych ich potencjał do dalszego wzrostu w najbliższych latach nadal jest bardzo duży, tym bardziej że efektem tak wysokich stóp procentowych jak dzisiaj powinno być widoczne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej a tym samym dalszy spadek inflacji w długim okresie. Będzie to oczywiście również powodowało w dalszej kolejności rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych przez banki centralne co będzie wspierało hossę na tym rynku. Rynek długu w naszej ocenie dalej oferuje bardzo atrakcyjną relację zysku do ryzyka i powinien przez najbliższe kwartały dalej oferować znacznie wyższe stopy zwrotu niż krótko- i średnioterminowe depozyty bankowe.

Z dniem 1 lutego 2023 roku do obecnego składu Zarządu Rockbridge TFI jako Wiceprezes Zarządu został powołany Pan Jakub Ryba.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI oraz metodę brutto.
Wartość całkowitej ekspozycji na 30 czerwca 2023 roku wyniosła 112% dla metody zaangażowania AFI oraz 192% dla metody brutto.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

MULTI INWESTYCJA

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek
Data: 2023.08.28 12:58:04 CEST

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2023.08.28 13:04:23 CEST

Witold Chuść

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Piotr Franaszczuk

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2023.08.28 15:12:06 CEST

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Michał Tuczyński

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Michał Tuczyński
Data: 2023.08.28 14:49:38 CEST

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jakub Ryba

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jakub Ryba
Data: 2023.08.28 13:27:57 CEST

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania:

Signed by / Podpisano przez:

Marta Brzostowska

Date / Data: 2023-08-28 11:25

Marta Brzostowska

Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o.o. S.K.A.,

Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o. o.

Warszawa, dnia 28.08.2023r.