SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa Funduszu

ROCKBRIDGE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME, zwany dalej Funduszem. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu FIZ.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFi 1539 w dniu 16 listopada 2017 roku.

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020, poz. 95) (dalej jako „Ustawa") i Statutu nadanego mu przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień Statutu odnoszą się do Statutu Funduszu obowiązującego w dniu podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Fundusz dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od koniunktury na rynkach finansowych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Lokaty Funduszu

1. Fundusz działa w oparciu o politykę absolutnej stopy zwrotu. Fundusz lokuje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, zaklasyfikowanych przez Fundusz do kategorii funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym. Polityka inwestycyjna będzie dopuszczała znaczący stopień koncentracji lokat portfela oraz inwestycje w Instrumenty Pochodne, przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat Funduszu i ograniczeń inwestycyjnych.
2. Z zastrzeżeniem ograniczeń opisanych w części „Limity inwestycyjne Funduszu" Fundusz może inwestować wyłącznie w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:
   1) papiery wartościowe,
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   3) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
   4) waluty,
   5) Instrumenty Pochodne,
   6) w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i Towarowe Instrumenty Pochodne

   - pod warunkiem, że są zbywalne.
3. Fundusz może lokować aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
4. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
5. W związku z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne. Przedmiot lokat Funduszu może ulegać zmianie w czasie – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu w kategorie lokat określone w ust. 2-4, co jest zależne od strategii inwestycyjnej Funduszu, relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem oraz decyzji zarządzającego Funduszem. W zależności od udziału w aktywach Funduszu określonych w ust. 2-4 kategorii lokat, ryzyko inwestycyjne związane z przyjęta polityka inwestycyjną Funduszu jest zmienne.
6. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży.
7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
8. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w lokaty denominowane w innej walucie, przy czym Towarzystwo może w takim przypadku zawierać umowy zabezpieczające przed zmianą relacji kursowej danej waluty do złotego.

9. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
   1) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe,
   2) kontrakty terminowe typu forward,
   3) kontrakty wymiany płatności,
   4) opcje,
   5) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne złożone z wymienionych w pkt 2-4.
10. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią:
   1) indeksy spełniające kryteria określone w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
   2) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   3) kursy walut,
   4) stopy procentowe.
11. W celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego, Fundusz może zawierać następujące umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne, które zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej w Rzeczpospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do OECD:
   1) kontrakty terminowe,
   2) opcje,
   3) transakcje wymiany indeksów surowcowych.
12. Bazę dla Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 1, stanowią metale, towary lub inne rzeczy oznaczone co do gatunku, energia, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń oraz indeksy rynków tych instrumentów bazowych.
13. Fundusz nie stosuje dywersyfikacji lokat ze względu na kryterium geograficzne lub sektorowe.

Limity inwestycyjne Funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
4. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
5. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny lub jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą może stanowić nie więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu
6. Łączna wartość lokat, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, które zostały zaklasyfikowanych przez Fundusz do kategorii funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym, stanowić będzie co najmniej 65% wartości aktywów netto Funduszu.
7. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu.
8. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, Instytucjach Kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

9. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.
10. Łączna wartość zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych przez Fundusz obligacji nie może przekraczać 75% wartości aktywów netto Funduszu
11. Limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 nie może w żadnym momencie przekroczyć 400% wartości aktywów netto Funduszu. W przypadku spełnienia warunków określonych w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI, limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 wynosi 800% wartości aktywów netto Funduszu.
12. Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Statucie i Ustawie.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002970, zwane dalej „Towarzystwem".

Badanie sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego jest WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099028.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Funduszu, w związku z czym nie są prezentowane dane porównawcze.

Serie certyfikatów inwestycyjnych

Od dnia zarejestrowania Funduszu do daty bilansowej Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, oraz S.

Do dnia 31 grudnia 2019 roku zostało wyemitowanych:

- 49 000 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 165 901 certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- 27 000 certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- 28 669 certyfikatów inwestycyjnych serii D,
- 10 452 certyfikatów inwestycyjnych serii E,
- 50 638 certyfikatów inwestycyjnych serii F,
- 26 851 certyfikatów inwestycyjnych serii G,
- 66 951 certyfikatów inwestycyjnych serii H,
- 274 571 certyfikatów inwestycyjnych serii I,
- 144 289 certyfikatów inwestycyjnych serii J,
- 195 560 certyfikatów inwestycyjnych serii K,
- 28 132 certyfikatów inwestycyjnych serii L,
- 67 429 certyfikatów inwestycyjnych serii M,
- 10 353 certyfikatów inwestycyjnych serii N.
- 73944 certyfikatów inwestycyjnych serii O.
- 1 676 certyfikatów inwestycyjnych serii P.

- 141 687 certyfikatów inwestycyjnych serii Q.
- 30 214 certyfikatów inwestycyjnych serii R.
- 18 951 certyfikatów inwestycyjnych serii S

Do dnia 31 grudnia 2019 roku zostało wykupionych:
- 48 000 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 165 901 certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- 27 000 certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- 24 725 certyfikatów inwestycyjnych serii D,
- 10 452 certyfikatów inwestycyjnych serii E,
- 46 584 certyfikatów inwestycyjnych serii F,
- 24 461 certyfikatów inwestycyjnych serii G,
- 62 136 certyfikatów inwestycyjnych serii H,
- 270 120 certyfikatów inwestycyjnych serii I,
- 134 648 certyfikatów inwestycyjnych serii J.
- 188 926 certyfikatów inwestycyjnych serii K.
- 21 938 certyfikatów inwestycyjnych serii L.
- 67 429 certyfikatów inwestycyjnych serii M.
- 10 353 certyfikatów inwestycyjnych serii N.
- 37 944 certyfikatów inwestycyjnych serii O
- 1 676 certyfikatów inwestycyjnych serii P.
- 108 741 certyfikatów inwestycyjnych serii Q
- 11 401 certyfikatów inwestycyjnych serii R.
- 18 951 certyfikatów inwestycyjnych serii S.

Certyfikaty emitowane przez Fundusz są certyfikatami niepublicznymi. Serie poszczególnych certyfikatów charakteryzują się takimi samymi prawami.

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły lub nie dotyczą funduszu od dnia 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresach porównawczych nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	909	903	6,37%	82 536	83 831	87,45%
Instrumenty pochodne	-	82	0,58%	-	-129	-0,13%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	996	1 004	7,08%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**1 905**	**1 989**	**14,04%**	**82 536**	**83 702**	**87,32%**

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								250	909	903	6,37%
Obligacje								250	909	903	6,37%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								200	858	850	6,00%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 10/03/2029 (XS2050982755)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF MONTENEGRO	CZARNOGÓRA	2029-10-03	2,5500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	200	858	850	6,00%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								50	51	53	0,37%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	50	51	53	0,37%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								**250**	**909**	**903**	**6,37%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**-**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**130 655 007**	**-**	**82**	**0,58%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						130 655 007	-	82	0,58%
Forward EUR/PLN, 2020.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	490,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2882110000 PLN	490 000	-	14	0,10%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.11.28 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN SECURITIES LTD	STANY ZJEDNOCZONE	Stopa procentowa (Stała 1.7550%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 3,500,000.00 PLN	3 500 000	-	27	0,19%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.12.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 1.7275% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	23	0,16%
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	108,000.00 USD po kursie walutowym 3.8660100000 PLN	108 000	-	7	0,05%
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	234,000.00 USD po kursie walutowym 3.8563000000 PLN	234 000	-	14	0,10%
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	259,000.00 USD po kursie walutowym 3.8445860000 PLN	259 000	-	12	0,08%
Forward USD/PLN, 2020.01.30 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.8401920000 PLN	200 000	-	-9	-0,06%
Forward HUF/USD, 2020.01.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	58,898,120.00 HUF po kursie walutowym 294.4906000000 USD	58 898 120	-	-	-
Forward ZAR/USD, 2020.01.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	2,856,202.40 ZAR po kursie walutowym 14.2810120000 USD	2 856 202	-	-12	-0,08%
Forward HUF/USD, 2020.01.30 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	59,103,420.00 HUF po kursie walutowym 295.5171000000 USD	59 103 420	-	3	0,02%
Forward ZAR/USD, 2020.01.30 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	2,806,265.00 ZAR po kursie walutowym 14.0313250000 USD	2 806 265	-	-1	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.8199090000 PLN	200 000	-	4	0,03%
Suma:						**130 655 007**	**-**	**82**	**0,58%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					4 250	996	1 004	7,08%
ISHARES $ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5M4WH52)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES III PLC	IRLANDIA	4 250	996	1 004	7,08%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					**4 250**	**996**	**1 004**	**7,08%**

TABELE DODATKOWE

Nie dotyczy

II. BILANS

BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	**14 171**	**95 852**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 224	12 010
2) Należności	2	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	8 934	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 057	74 775
- dłużne papiery wartościowe	53	74 775
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	954	9 067
- dłużne papiery wartościowe	850	9 056
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**467**	**48 236**
III. Aktywa netto (I - II)	**13 704**	**47 616**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**11 676**	**45 152**
1) Kapitał wpłacony	146 536	118 512
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-134 860	-73 360
V. Dochody zatrzymane	**1 951**	**2 714**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-14 889	-15 120
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 840	17 834
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**77**	**-250**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**13 704**	**47 616**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	**130 882**	**451 631**
Seria A	1 000	1 000
Seria D	3 944	28 669
Seria E	-	8 512
Seria F	4 054	18 132
Seria G	2 390	14 280
Seria H	4 815	54 072
Seria I	4 451	57 685
Seria J	9 641	90 244
Seria K	6 634	73 123
Seria L	6 194	28 132
Seria M	-	67 429
Seria N	-	10 353
Seria O	36 000	-
Seria Q	32 946	-
Seria R	18 813	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**104,70**	**105,43**
Seria A	104,70	105,43
Seria D	104,70	105,43
Seria E	-	105,43
Seria F	104,70	105,43
Seria G	104,70	105,43
Seria H	104,70	105,43
Seria I	104,70	105,43
Seria J	104,70	105,43
Seria K	104,70	105,43
Seria L	104,70	105,43
Seria M	-	105,43
Seria N	-	105,43
Seria O	104,70	-
Seria Q	104,70	-
Seria R	104,70	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**130 882**	**451 631**
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**104,70**	**105,43**

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

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2017-11-16 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	**1 364**	**1 585**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	18	39
Przychody odsetkowe	1 175	1 546
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	171	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**1 133**	**16 705**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	841	1 544
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	77	95
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1
Usługi w zakresie rachunkowości	44	45
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	63	198
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	79	12
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	14 720
Pozostałe	29	90
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 133	16 705
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	231	-15 120
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-667	17 584
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-994	17 834
- z tytułu różnic kursowych	88	350
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	327	-250
- z tytułu różnic kursowych	-268	229
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-436	2 464
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,33	5,46
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,33	5,46

(*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

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

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2017-11-16 do 2018-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	47 616		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-436		2 464	
a) przychody z lokat netto	231		-15 120	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-994		17 834	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	327		-250	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-436		2 464	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-33 476		45 152	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	28 024		118 512	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-61 500		-73 360	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-33 912		47 616	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 704		47 616	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 741		51 541	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	266 472		1 145 796	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	587 221		694 165	
Saldo zmian	-320 749		451 631	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 412 268		1 145 796	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 281 386		694 165	
Saldo zmian	130 882		451 631	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	130 882		451 631	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	105,43		fundusz powstał w 2017 r. i miał łączony rok obrotowy, stąd nie mógł mieć wartości aktywów netto na CI na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,70		105,43	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-0,69%		5,43% (**)	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	102,58	2019-05-31	100,06	2017-11-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	107,41	2019-01-31	106,01	2018-09-28
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	104,74	2019-12-30	105,42	2018-12-28
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,70		105,43	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**3,46%**		**29,14%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,57%		2,69%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,24%		0,17%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,13%		0,08%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

(*) – Fundusz w poprzednim okresie sprawozdawczym rozpoczął działalność. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku a pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej na 31.12.2018 została przyjęta wartość certyfikatu inwestycyjnego na dzień 31.12.2018 roku oraz wartość początkowa (nominalna) certyfikatu Funduszu

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2017-11-16 do 2018-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	**26 233**	**-35 324**
I. Wpływy	26 142 213	634 092
Z tytułu posiadanych lokat	1 306	1 004
Z tytułu zbycia składników lokat	26 140 881	633 018
Pozostałe	26	70
II. Wydatki	26 115 980	669 416
Z tytułu posiadanych lokat	0	-
Z tytułu nabycia składników lokat	26 114 868	667 559
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	901	1 460
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	80	75
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	1
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	42	37
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	0	-
Z tytułu usług prawnych	58	180
Z tytułu posiadania nieruchomości	0	-
Pozostałe	31	104
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-34 974	47 064
I. Wpływy	28 024	118 680
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	28 024	118 680
Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	-
Odsetki	0	-
Pozostałe	0	-
II. Wydatki	62 998	71 616
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	62 953	71 444
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	-
Z tytułu wypłaty przychodów	0	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	-
Odsetki	0	-
Pozostałe	45	172
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-45	270
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	-8 786	12 010
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12 010	-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 224	12 010

(*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351. „Ustawa") oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie".

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 AVS 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 dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskać 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.

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 finansowy.

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 organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Zagraniczne instrumenty dłużne dla których nie występuje obrót w każdym dniu ostatniego miesiąca kalendarzowego klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów netto w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

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.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) nie jest rynkiem aktywnym.
Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Metody wyceny składników lokat

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

1) 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 rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

W przypadku zagranicznych papierów dłużnych wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg.
Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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 w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.
4) dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu Bloomberg Generic (BGN). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zagranicznych papierów dłużnych wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg.
5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku głównego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
6) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	**2**	**-**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	2	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania	**467**	**48 236**
Z tytułu nabytych aktywów	-	46 017
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	22	140
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	381	1 874
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	60	119
Pozostałe składniki zobowiązań	4	86

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-12-31		2018-12-31	
	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		3 224		12 010
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.		2 649		3 663
CHF	-	-	486	1 856
EUR	234	997	-	1
MXN	-	-	-	-
PLN	498	498	1 806	1 806
RUB	2 979	182	-	-
TRY	-	-	-	-
USD	245	932	-	-
ZAR	7	2	-	-
HUF	2 973	38		
SANTANDER BANK POLSKA S.A.		575		8 347
EUR	60	257	1 911	8 218
USD	84	318	34	129

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2017-11-16 do 2018-12-31	
	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	-	6 114	-	9 470
CHF	69	263	135	511
EUR	616	2 648	1 339	5 786
HUF	7 450	96	-	-
JPY	-	-	6	0
PLN	2 793	2 793	2 314	2 314
RUB	247	15	-	-
TRY	4	2	-	-
USD	77	294	228	844
ZAR	8	2	52	15

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	53	74 775
Dłużne papiery wartościowe	53	74 775
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	850	9 056
Dłużne papiery wartościowe	850	9 056
Suma:	**903**	**83 831**

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	50	-
Instrumenty pochodne	50	-
Zobowiązania (***)	-	120
Suma:	**50**	**120**

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	13 167	95 841
Środki na rachunkach bankowych	3 224	12 010
Należności	2	-
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	8 934	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	53	74 775
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	954	9 056
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	903	80 201
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	53	63 541
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	53	63 541
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	850	16 660
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	850	5 426
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	11 234

(****) 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.

(*****) Zgodnie ze statutem Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem na wartość certyfikatu mogą oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość certyfikatu inwestycyjnego, jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	4 658	30 525
Środki na rachunkach bankowych	2 726	10 204
Należności	2	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 004	11 234
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	904	9 067
Zobowiązania	22	20

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	14		2020-01-08	490,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2882110000 PLN	2020-01-08	2020-01-08
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7		2020-01-07	108,000.00 USD po kursie walutowym 3.8660100000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	14		2020-01-07	234,000.00 USD po kursie walutowym 3.8563000000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12		2020-01-07	259,000.00 USD po kursie walutowym 3.8445860000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
Forward HUF/USD, 2020.01.30 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-30	58,898,120.00 HUF po kursie walutowym 294.4906000000 USD	2020-01-30	2020-01-30
Forward ZAR/USD, 2020.01.30 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12		2020-01-30	2,856,202.40 ZAR po kursie walutowym 14.2810120000 USD	2020-01-30	2020-01-30
Forward HUF/USD, 2020.01.30 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3		2020-01-30	59,103,420.00 HUF po kursie walutowym 295.5171000000 USD	2020-01-30	2020-01-30
Forward ZAR/USD, 2020.01.30 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1		2020-01-30	2,806,265.00 ZAR po kursie walutowym 14.0313250000 USD	2020-01-30	2020-01-30

	2019-12-31								
Forward USD/PLN, 2020.01.30 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-9		2020-01-30	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.8401920000 PLN	2020-01-30	2020-01-30
Forward USD/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4		2020-01-09	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.8199090000 PLN	2020-01-09	2020-01-09
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.11.28 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	27	-	2029-11-28	3 500 000,00	2029-11-28	2029-11-28
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.12.20 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	23	-	2029-12-20	2 000 000,00	2029-12-20	2029-12-20
Suma:									

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	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									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2019.03.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2019-03-14	500,000.00 CHF po kursie walutowym 3.8346000000 PLN	2019-03-14	2019-03-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10		2019-01-08	4,903,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3038500000 PLN	2019-01-08	2019-01-08
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-20		2019-01-22	1,740,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2944500000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2019-01-22	36,000.00 USD po kursie walutowym 3.7741600000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
IRS									

	2018-12-31								
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.12.10 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	-48		2023-12-10	Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.2830% WIBOR6M), 7,000,000.00 PLN	2023-12-10	2023-12-10
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.12.10 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	-43		2023-12-10	Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.2500% WIBOR6M), 7,000,000.00 PLN	2023-12-10	2023-12-10
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.12.11 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	-29		2023-12-11	Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.2050% WIBOR6M), 7,000,000.00 PLN	2023-12-11	2023-12-11
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na stopa EURIB3653M, ERH9, 2019.03.18 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-		Każdego dnia roboczego	-	2019-03-18	2019-03-18
Futures na stopa EURIB3653M, ERH0, 2020.03.16 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-		Każdego dnia roboczego	-	2020-03-16	2020-03-16
Futures na indeks giełdowy CBOE Volatility Index VIX FUTURES, UXG19, 2019.02.13 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-		Każdego dnia roboczego	-	2019-02-13	2019-02-13
Suma:									

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2019-12-31	2018-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**8 934**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	8 934	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-12-31		2018-12-31	
	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	-	14 171	-	95 852
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 224	-	12 010
CHF	-	-	486	1 856
EUR	294	1 254	1 911	8 219
HUF	2 973	38	-	-
PLN	498	498	1 806	1 806
RUB	2 979	182	-	-
USD	329	1 250	34	129
ZAR	7	2	-	-
2) Należności	-	2	-	-
HUF	78	1	-	-
USD	-	1	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	8 934	-	-
PLN	8 934	8 934	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 057	-	74 775
EUR	-	-	2 613	11 234
PLN	53	53	63 541	63 541
USD	264	1 004	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	53	-	74 775
EUR	-	-	2 613	11 234
PLN	53	53	63 541	63 541
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	954	-	9 067
EUR	203	864	2 111	9 066
HUF	233	3	-	-
PLN	50	50	-	-
USD	10	37	-	1
- dłużne papiery wartościowe	-	850	-	9 056
EUR	200	850	2 106	9 056
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	467	-	48 236
EUR	-	-	3	20
PLN	445	445	48 216	48 216
USD	2	9	-	-
ZAR	48	13	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2017-11-16 do 2018-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	606	-	-487	-254	901	284	-529	-16
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-31	-14	68	-	-90	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2019-12-31		2018-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,9213	CHF	3,8166	CHF
EUR	4,2585	EUR	4,3000	EUR
HUF	0,0129	HUF	0,0134	HUF
MXN	0,2009	MXN	0,1915	MXN
RUB	0,0611	RUB	0,0541	RUB
TRY	0,6380	TRY	0,7108	TRY
USD	3,7977	USD	3,7597	USD
ZAR	0,2712	ZAR	0,2614	ZAR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2017-11-16 do 2018-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 805	-443	4 033	-118
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 799	770	13 801	-132
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**-994**	**327**	**17 834**	**-250**

Wypłacone dochody funduszu
Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat funduszu
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami
Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2017-11-16 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	656	1 144
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	185	400
Suma:	**841**	**1 544**

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:
Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:
Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych i certyfikatów inwestycyjnych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, wartość aktywów netto, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiąganej przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

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

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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

7. Inne informacje dodatkowe
Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI i metodę Brutto.

na dzień 31 grudnia 2019 roku	
Metoda Brutto	219,97 %
Metoda zaangażowania AFI	138,55 %

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2020-06-29 12:39

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

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2020.06.29 13:53:24 CEST

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

Witold Chuść
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

Warszawa, dnia 29 czerwca 2020 roku