

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)

Dla Walnego Zgromadzenia Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3 (dawniej BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”), oraz

- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie UE”).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Funduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

W trakcie przeprowadzonego badania nie zidentyfikowaliśmy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego, które naszym zdaniem wymagałoby przedstawienia w sprawozdaniu z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Funduszu („sprawozdanie z działalności”).

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Naszym zadaniem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Na podstawie naszych procedur przeprowadzonych w ramach badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu przez Fundusz ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy emitent zobowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu przez Fundusz ładu korporacyjnego, zawarte są informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”). Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Niezależność i wybór firmy audytorskiej

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowi biegli rewidentzi i firma audytorska pozostawali niezależni od Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136, ustawy o biegłych rewidentach.

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania sprawozdania finansowego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2016 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 2 czerwca 2017 r.

Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 2 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r. do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 r.

Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach

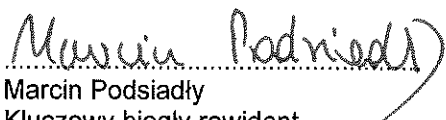
Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi. Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na

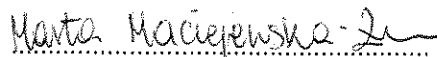
temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

Nasze badanie sprawozdania finansowego obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa


Marcin Podsiadły
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik


Marta Maciejewska-Żmuda
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12130

13 kwietnia 2018 r.



Raport roczny
Rockbridge FIŻ Bezpieczna Inwestycja 3
za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2017 roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

**BEZPIECZNA INWESTYCJA 3 (DO DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

BEZPIECZNA INWESTYCJA 3)

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859, z późn. zm.).

Przedstawione roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku o wartości 0 tys. zł
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 11.306 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 50 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

PH

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3), dalej zwany Funduszem, działa zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późn. zm.) jako fundusz inwestycyjny zamknięty.

Fundusz jest zarządzany przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 19 września 2017 roku BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 marca 2004 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy Towarzystwa z CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Repertorium A. 646/2004) na BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFI/W/4034-23/13P-1-4559/05 z dnia 19 października 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła BPH Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3.

W dniu 9 grudnia 2005 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 219.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
- b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także maksymalną ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

Ograniczenia inwestycyjne dla poszczególnych grup instrumentów nabywanych przez Fundusz zostały opisane w art. 17 i 18 Statutu Funduszu.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie rocznego sprawozdania finansowego

Badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o przegląd śródrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych, przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

Poza badaniem ustawowym rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku firma audytorska świadczyła następujące usługi na rzecz Funduszu:

- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku.

Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3 notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wskazanie emisji serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących

Certyfikaty inwestycyjne Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3 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 listopada do 9 grudnia 2005 r. Przydział certyfikatów nastąpił w dniu 25 listopada 2005 r.

Obecnie certyfikaty inwestycyjne można nabyć w obrocie giełdowym za pośrednictwem biura maklerskiego.

PN

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

(Dane w tysiącach złotych)

	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0,00	0	398	400	2,69
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	14 078	13 974	93,86
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0	0	0,00
RAZEM:	0	0,00	0	14 476	14 374	96,55

ROczne sprawozdanie finansowe Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Tabele uzupełniające

Nie dotyczy.

Tabele dodatkowe

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy			Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
nie dotyczy				

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
nie dotyczy			

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
nie dotyczy								

BILANS

Sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r.

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonej w złotych

	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	11 309	14 888
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty-razem	1 367	513
2) Należności razem	9 941	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	0	14 374
- dłużne papiery wartościowe	0	13 974
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2	21
III. Aktywa netto (I-II)	11 306	14 867
IV. Kapitał funduszu	-17 433	-13 822
1) Kapitał wpłacony	250 000	250 000
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-267 433	-263 822
V. Dochody zatrzymane	28 739	29 136
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	23 245	23 019
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 493	6 117
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0	-448
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	11 306	14 867
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	86 077	113 655
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	131,35	130,81
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	84 316	105 093
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	134,09	141,46

PH

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny wyrażonego w złotych

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
I. Przychody z lokat	412	549
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	10	11
2. Przychody odsetkowe, w tym:	403	538
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	190	286
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	149	245
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	8	8
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16	17
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	16	16
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	4	1
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	186	285
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	226	265
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-176	-292
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-623	-70
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	448	-222
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	50	-28
Wynik z operacji przypadający na CI	0,59	-0,24
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,60	-0,26

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł – z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonych w złotych

	31.12.2017	31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto	-3 561	-2 892
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14 867	17 759
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	50	-28
a) przychody z lokat netto	226	265
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-623	-70
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	448	-222
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	50	-28
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-3 611	-2 864
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych CI)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych CI)	3 611	2 864
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-3 561	-2 892
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11 306	14 867
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 533	16 307
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-27 578	-21 828
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-27 578	-21 828
a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	27 578	21 828
c) saldo zmian	-27 578	-21 828
2. Liczba certyfikatów narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	86 077	113 655
a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	2 500 000	2 500 000
b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 413 923	2 386 345
c) saldo zmian	86 077	113 655
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	84 316	105 093
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,54	-0,27
1. Wartość aktywów netto na CI na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	130,81	131,08
2. Wartość aktywów netto na CI na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	131,35	130,81
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym	0,41%	-0,21%
4. Minimalna wartość aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym	130,94	130,80
data wyceny	2017-01-31	2016-12-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym	131,35	131,71
data wyceny	2017-12-29	2016-03-31
6. Wartość aktywów netto na CI według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	131,35	130,80
data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	134,09	141,46
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,52%	1,76%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,19%	1,50%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,05%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,11%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym jest prezentowana w stosunku rocznym.

Procentowy udział kosztów w średniej wartości aktywów netto jest prezentowany za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I - II)	4 466	2 242
I. Wpływy	28 698	3 000
1) Z tytułu posiadanych lokat	407	555
2) Z tytułu zbycia składników lokat	28 283	2 426
3) Pozostałe	8	19
- w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	7	9
II. Wydatki	24 233	758
1) Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2) Z tytułu nabycia składników lokat	24 024	469
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	168	248
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5) Z tytułu opłat dla depozytariusza	8	7
6) Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	16	18
7) Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	0	0
8) Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0
9) Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10) Z tytułu usług prawnych	0	0
11) Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12) Pozostałe	17	15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I - II)	-3 611	-2 864
I. Wpływy	0	0
1) Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5) Odsetki	0	0
6) Pozostałe	0	0
II. Wydatki	3 611	2 864
1) Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 611	2 864
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5) Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6) Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7) Odsetki	0	0
8) Pozostałe	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	854	-622
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	513	1 135
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E +/- D)	1 367	513

PW

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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 2018 r. poz. 395, z późn. zm. „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 ogłaszającym 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 Orlando-Efos 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. 23.00) 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.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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 23.00 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.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynwszy 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, poczynwszy 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.

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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, przeliczana 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.

rynkę 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.

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 23.00 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,

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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.
- 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. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.

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

Nie wprowadzano zmian stosowanych metod wyceny ani zasad rachunkowości Funduszu.

Ph

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI

	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu zbytych lokat	9 937	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	4	1
	9 941	1

NOTA 3 – ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	2	21
Pozostałe zobowiązania	0	0
	2	21

Pozycja Zobowiązania z tytułu rezerw zawiera wynagrodzenie z tytułu opłaty za zarządzanie należne Towarzystwu za grudzień 2017 roku oraz inne niezapłacone na dzień 31.12.2017 koszty Funduszu.

NOTA 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

		31.12.2017		31.12.2016	
I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	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:			1 367		513
1. ALIOR BANK S.A.	PLN	1 367	1 367	513	513
W tym depozyt zabezpieczający	PLN	0	0	-	-

		01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
1. ALIOR BANK S.A.	PLN	670	670	834	834
W tym depozyt zabezpieczający	PLN	332	332	-	-

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje
nie dotyczy

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 5 – RYZYKA

Ryzyko stóp procentowych

Oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Funduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

nie dotyczy

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

nie dotyczy

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2016 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stałokuponowe i dyskontowe	13 974	93,86
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		brak	0,00
Suma		13 974	93,86

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

nie dotyczy

Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynika z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz lub kontrahenta, z którym fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. Nie dotyczy papierów emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2017 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań

nie dotyczy

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto.

nie dotyczy

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2016 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań

nie dotyczy

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto.

nie dotyczy

Ryzyko walutowe

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Funduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2017 r.

nie dotyczy

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2016 r.

nie dotyczy

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

na dzień 31.12.2017

nie dotyczy

na dzień 31.12.2016

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FUTURES, Indeks WIG20, FW20H1720, 2017-03-17 (PLOGF0010595)	krótka	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	389	Wartość depozytu zabezpieczającego jest ustalane każdego dnia wyceny, na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie	Płatności dokonywane codziennie w ramach uzupełniania depozytu zabezpieczającego	2017-03-17	2017-03-17

NOTA 7 – TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy

NOTA 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

W bieżącym okresie sprawozdawczym ani w porównawczym okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów Funduszu.

W bieżącym okresie sprawozdawczym ani w porównawczym okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na bieżący dzień bilansowy ani na dzień bilansowy w okresie porównawczym Fundusz nie posiadał aktywów ani zobowiązań w walucie innej niż złoty polski.

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
	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, w tym	-623	448	-70	-222
Dłużne papiery wartościowe	-617	446	-36	-255
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
	-623	448	-70	-222

NOTA-11 KOSZTY

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4	1
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	149	245
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0

INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, dotyczących lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania i odkupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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 i ich zmian.

Ph

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

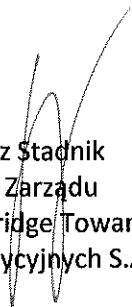
**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA
INWESTYCJA 3**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Stadnik
Prezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.



Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.



Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



Grzegorz Wędrychowicz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Podstawowe dane o Funduszu

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3 (dawniej: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3), dalej zwany Funduszem, działa zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późn. zm.) – „Ustawa o funduszach inwestycyjnych”.

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa (dalej: Towarzystwo). Do dnia 13 września 2017 roku Towarzystwo prowadziło działalność pod firmą BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a od dnia 13 września 2017 roku Towarzystwo prowadzi działalność pod firmą Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W dniu 20 września 2017 r. miała również miejsce zmiana statutu Funduszu m.in. w zakresie nowego nazwy tj. dotychczasowa nazwa BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3 została zmieniona na Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3.

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFI/W/4034-23/13P-1-4559/05 z dnia 19 października 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Rockbridge Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 9 grudnia 2005 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 219.

Certyfikaty inwestycyjne Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3 notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie statutu, Fundusz wykupuje certyfikaty inwestycyjne w ostatnim dniu giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu oraz grudniu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wykupił ogółem 27 578 certyfikatów inwestycyjnych. Transakcje te zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zostało wykupionych 1 761 certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 230 tys. zł. Żądania te zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. po dniu bilansowym. Po dniu bilansowym na koniec marca 2018 roku wykupiono 2 767 certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 365 tys. zł.

Polityka inwestycyjna Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,

- b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także maksymalną ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym

Na dzień sprawozdania finansowego w portfelu Funduszu znajdowały jedynie środki pieniężne

Aktywa netto Funduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiły 11 306 tys. zł. Wynik z operacji za bieżący okres sprawozdawczy był dodatni i wyniósł 34 tys. zł. Wartość certyfikatu inwestycyjnego Funduszu na dzień bilansowy wyniosła 131,15 zł, co oznacza wzrost o 0,41% w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć wpływ na działalność emitenta. W okresie sprawozdawczym ustalony został nowy poziom ochrony kapitału na kolejne trzy lata. Nowy poziom ochrony kapitału został ustalony na 131,35 zł.

Obecna sytuacja Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań. Na wyniki Funduszu i perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym wpływ będzie miała sytuacja na rynku finansowym. Fundusz zamierza kontynuować inwestycje zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną z uwzględnieniem bieżącej sytuacji rynkowej.

Fundusz nie prowadzi działalności badawczej.

Istotne czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

Ryzyka rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumiane jest ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ponieważ aktywa Funduszu lokowane są głównie w instrumenty dłużne nominowane w PLN, akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, więc zmiany wartości aktywów Funduszu wynikają głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek oraz zmian poziomów stóp procentowych.

Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Podstawowym elementem polityki inwestycyjnej Funduszu jest stosowanie strategii zabezpieczającej o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu. Celem stosowania strategii zabezpieczającej jest stworzenie możliwości partycypowania w ewentualnych wzrostach kursów akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przy jednoczesnym zminimalizowaniu ryzyka spadku wartości aktywów Funduszu poniżej zakładanego wstępnie poziomu w określonym horyzoncie czasowym. Ze stosowaniem tej strategii związane są poniższe czynniki ryzyka powodujące, że stosowana strategia może nie osiągnąć zakładanego celu ochrony kapitału:

- a) Istnieje ryzyko, że - w specyficznych sytuacjach rynkowych - takich jak utrata płynności przez instrumenty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, ponadprzeciętne skokowe zmiany kursów i inne, opisane powyżej cel nie zostanie zrealizowany, pomimo właściwego stosowania strategii zabezpieczającej.
- b) Stosowanie strategii zabezpieczającej będzie polegało na dynamicznej zmianie udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu, przy czym udział akcji w portfelu będzie redukowany wraz ze spadkiem wartości całego portfela inwestycyjnego. W przypadku stosowania tej samej strategii zabezpieczającej przez relatywnie dużą część uczestników rynku istnieje ryzyko, że ewentualne spadki kursów akcji mogą być dodatkowo pogłębiane ze sprzedaży zlecenia sprzedaży wynikające ze stosowania się do sygnałów generowanych przez tę strategię.
- c) Stosowanie strategii zabezpieczającej zakłada dynamiczne zmiany składu portfela w reakcji na zmieniające się ceny notowania akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Istnieje ryzyko, iż zbyt duża zmienność wartości kursów akcji może spowodować zbyt dużą częstotliwość dokonywanych zmian składu portfela i tym samym może niekorzystnie wpływać na rentowność portfela inwestycyjnego Funduszu.

Ryzyko płynności lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku regulowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat funduszu

W związku z zakładaniem udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregoś z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na wartość Aktywów Netto Funduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta.

Ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych

Fundusz w ramach zakładanej polityki inwestycyjnej może stosować instrumenty pochodne. Ze względu na specyfikę tych instrumentów, w szczególności związane z potencjalną możliwością uzyskania dzięki nim efektu znacznej dźwigni finansowej, ich stosowanie obarczone jest wyższym ryzykiem negatywnego wpływu na rentowność inwestycji Funduszu niż w przypadku pozostałych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu.

Ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem

Ryzyko zmiany Statutu

Zwraca się uwagę inwestorów, że w okresie istnienia Funduszu, jego statut może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych, w tym w szczególności w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów, zasad wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest certyfikat inwestycyjny

Ryzyko wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

Aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu ustalane są na podstawie ich wartości rynkowej lub wartości godziwej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena Aktywów Netto Funduszu może, w pewnych okresach, odbiegać od ich rzeczywistej wartości.

Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

W czasie trwania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne są umarzane z kwartalną częstotliwością.

Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami umorzeń jest możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych jest możliwe wyłącznie na regulowanym rynku wtórnym.

W celu umożliwienia zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach pomiędzy datami umorzeń, Fundusz wprowadził je do obrotu na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Istnieje jednak ryzyko, że zbyt niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie na rynku wtórnym lub, że ceny po jakich będą zawierane transakcje na certyfikatach Inwestycyjnych na rynku wtórnym będą znacząco niższe od wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Ryzyka ekonomiczno - prawne

Ryzyko gospodarcze

W gospodarce światowej mogą wystąpić niekorzystne zjawiska, w tym możliwość spadku dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Z uwagi na wzajemne powiązania gospodarek poszczególnych krajów osłabienie kondycji gospodarczej jednego kraju wpływa ujemnie na stan gospodarki innego kraju.

Sytuacja gospodarcza Polski jest powiązana z wydarzeniami zachodzącymi w gospodarkach innych państw.

W szczególności niekorzystne zmiany na zagranicznych rynkach finansowych mogą spowodować odpływ kapitału zagranicznego z kraju oraz wystąpienie niekorzystnych zmian w sferze makro i mikroekonomicznej.

Ryzyko ekonomiczno-prawne związane z formą prawną Funduszu

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, a które mogą mieć wpływ na wyniki działalności Funduszu. W szczególności dotyczy to zmian przepisów regulujących limity inwestycyjne i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, jak również zmiany formy prawnej Funduszu, które to zmiany mogą utrudnić realizację założonej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko podatkowe

Istnieje ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, w wyniku których może nastąpić zmniejszenie się rentowności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Ryzyko stóp procentowych

Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych przez Fundusz instrumentów dłużnych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne objawia się w możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne – stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych.

Informacje o zawartych umowach znaczących w działalności Funduszu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Fundusz zawarł umowę z Alior Bankiem SA, której przedmiotem jest pełnienie przez bank funkcji Depozytariusza w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Poprzednio depozytariuszem Funduszu był Bank BPH S.A. W dniu 4 listopada 2016 roku w wyniku przejęcia przez Alior Bank S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Departament Powierniczy Banku BPH S.A. został przeniesiony do Alior Banku w ramach działalności przejętej z Banku BPH.

Fundusz zawarł umowę z Alior Bankiem SA, której przedmiotem jest pełnienie przez Alior Bank funkcji sponsora emisji. Poprzednio zawarta umowa o wykonywanie czynności sponsora emisji z Biurem Maklerskim Banku BPH S.A. wygasła z dniem podziału Banku BPH S.A.

Fundusz zawarł umowę z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., której przedmiotem jest badanie roczne sprawozdań finansowych Funduszu.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Towarzystwo wdrożyło do stosowania „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” przyjęte na 222. posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku (dalej: „ZŁK”).

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w stosowaniu ZŁK polegająca na tym, że ZŁK stosowane będą w całości, tj. bez dotychczasowego wyłączenia co do odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej Towarzystwa w języku polskim. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku ZŁK są przez Towarzystwo stosowane w całości. Informacja o przyjęciu ZŁK została zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa. Fundusz nie dokonał odrębnego wdrożenia ZŁK, jednak zgodnie z pismem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2015 roku ich postanowienia znajdują odpowiednie zastosowanie do funduszy inwestycyjnych, w zakresie, w jakim organizacja i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych, określone Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych pozwalają na ich wdrożenie w odniesieniu do tych podmiotów.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe za 2017 rok są sporządzane przez pracowników ProService Finteco sp. z o.o. na podstawie zawartej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. Dodatkowej weryfikacji sprawozdań przed ich przekazaniem za pomocą systemu ESPJ dokonują pracownicy Departamentu Kontroli Wewnętrznej.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia wraz z opisem tych uprawnień

Nie dotyczy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy; zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Możliwość zbywania i zastawiania certyfikatów przez Uczestnika Funduszu nie podlega żadnym ograniczeniom.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie certyfikatów inwestycyjnych

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest podmiotem reprezentującym Fundusz oraz zarządzającym Funduszem.

Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prokury udziela Zarząd Towarzystwa.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Zarząd Towarzystwa wyznacza również osoby zarządzające Funduszem w rozumieniu par. 2 ust. 1 pkt. 30 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz 259 z późn. zm.).

Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Decyzję o emisji certyfikatów inwestycyjnych podejmuje Zarząd Towarzystwa.

Wykup certyfikatów inwestycyjnych następuje na żądanie Uczestnika, na zasadach opisanych w Statucie Funduszu. W okresie sprawozdawczym Fundusz dokonywał wykupów w każdym dniu wykupu określonym w Statucie.

Opis zasad zmiany statutu Funduszu

O zmianie Statutu Funduszu decyduje Towarzystwo, przy czym zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 oraz w art. 139 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wymaga uzyskania zezwolenia KNF.

Zmiana Statutu w zakresie określonym powyżej wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 ust. 6–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie:

- a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 3 Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem postanowień art. 24 ust. 8a–8c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 3 Statutu – w pozostałych przypadkach.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa
Nie dotyczy.

Skład osobowy zarządu Towarzystwa oraz skład Rady Nadzorczej Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Zarządu Towarzystwa był następujący:

Tomasz Stadnik – Prezes Zarządu

Jakub Ryba – Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa:

1. z dniem 15 września 2017 r., p. Piotr Karnkowski został odwołany z Zarządu Spółki oraz z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
2. z dniem 15 września 2017 r., p. Marcin Berger został odwołany z Zarządu Spółki oraz z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
3. z dniem 15 września 2017 r., p. Aleksander Mokrzycki złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
4. z dniem 15 września 2017 r., p. Piotr Góralewski został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
5. z dniem 15 września 2017 r., p. Jakub Ryba został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

6. z dniem 12 października 2017 r., p. Piotr Góralewski złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
7. z dniem 12 października 2017 r., p. Marcin Bednarek został odwołany z Zarządu Spółki oraz z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
8. z dniem 12 października 2017 r., p. Tomasz Stadnik został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Po okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa:

1. z dniem 2 stycznia 2018 r., p. Piotr Dygás został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa był następujący:

Marzena Bielecka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Osiecki – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Bogusław Galewski – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga – Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Ladko – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Towarzystwa:

1. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Eric Anliker złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki;
2. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Brendan Gilligan złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki;
3. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Grzegorz Jurczyk złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki;
4. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Piotr Osiecki został powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki;
5. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Andrzej Ladko został powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki;
6. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Bogusław Galewski został powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej wyodrębnione są Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń, wspierające Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Komitetu ds. Wynagrodzeń był następujący:

1. Marzena Bielecka
2. Krzysztof Jajuga
3. Bogusław Galewski

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń:

- a) z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Eric Anliker złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w związku z czym z tym dniem przestał być członkiem Komitetu ds. Wynagrodzeń;
- b) z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Grzegorz Jurczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w związku z czym z tym dniem przestał być członkiem Komitetu ds. Wynagrodzeń;
- c) z dniem 12 października 2017 r., p. Bogusław Galewski został powołany na członka Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Komitetu Audytu był następujący:

1. Krzysztof Jajuga
2. Marzena Bielecka
3. Andrzej Ladko

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

- a) z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Eric Anliker złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w związku z czym z tym dniem przestał być członkiem Komitetu Audytu;
z dniem 12 października 2017 r., p. Andrzej Ladko został powołany na członka Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Prokurentami Towarzystwa byli:

Janusz Niemiec

Łukasz Maciak

Skład Prokurentów Towarzystwa nie ulegał zmianie w okresie sprawozdawczym.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku osoba wyznaczoną do zarządzania Funduszem był Pan Łukasz Juras.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe ani postępowania przed organami administracji publicznej, których stroną byłby Fundusz.

Informacje o podstawowej działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w aktywa wymienione w Statucie Funduszu.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Fundusz, w myśl Ustawy o Funduszach inwestycyjnych, nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa, które nim zarządza. Wszystkie powiązania organizacyjne Funduszu z innymi podmiotami wynikają bezpośrednio z przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Brak innych powiązań pomiędzy Funduszem a Towarzystwem oraz osobami działającymi w jego imieniu

Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Funduszu zamieszczone jest w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Inwestycje Funduszu finansowane są z jego aktywów.

Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie dotyczy.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek.

Informacja o udzielonych w danym roku pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał kredytów ani pożyczek.

Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał ani nie otrzymywał gwarancji i poręczeń.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie emitował certyfikatów inwestycyjnych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Fundusz nie publikuje prognoz wyników.

Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zobowiązania Funduszu wynikające z zawieranych transakcji rynkowych są regulowane w terminach rozliczeniowych przewidzianych dla danego rynku. Zobowiązania Funduszu z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem są rozliczane w terminach miesięcznych, do 15 dnia miesiąca następującego po miesiącu którego dotyczą. Zobowiązania Funduszu z tytułu prowadzenia działalności operacyjnej są regulowane na podstawie faktur otrzymanych od kontrahentów Funduszu w terminach wskazanych na fakturach.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności
Zamierzenia inwestycyjne Funduszu są realizowane zgodnie z polityką inwestycyjną opisaną w Statucie. Wielkość aktywów Funduszu nie ma znaczącego wpływu na realizację polityki inwestycyjnej.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na wynik Funduszu.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Rozwój Funduszu zależy głównie od kształtowania się cen rynkowych aktywów znajdujących się w portfelu Funduszu. Na ceny papierów wartościowych wpływa zarówno sytuacja gospodarcza na świecie jak i sytuacja finansowa poszczególnych spółek oraz nastawienie inwestorów. Szczegóły doboru lokat Funduszu zostały opisane w części dotyczącej polityki inwestycyjnej.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania Funduszem.

Informacja o umowach zawartych między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał umów z osobami zarządzającymi Funduszem przewidujących rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. Osoby zarządzające Funduszem są pracownikami Towarzystwa. Fundusz nie zatrudnia żadnych pracowników.

Informacja o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie dotyczy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

Informacja o dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego

sprawozdania finansowego, okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy

Koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu pokrywa Towarzystwo. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa. Umowa na przegląd i badanie sprawozdań została zawarta w dniu 14 czerwca 2017 roku. Koszty przeglądu i badania sprawozdań za rok 2017 wynoszą 16,8 tys. zł.

Koszty przeglądu i badania sprawozdań za rok 2016 wyniosły 16 tys. zł. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2016 było KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

Zarówno w bieżącym jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Funduszu nie świadczył innych usług niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych oraz nie pobierał wynagrodzenia innego wskazanego powyżej.

Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze lokat

Fundusz dokonywał transakcji zgodnie z zakładaną w statucie polityką inwestycyjną – modelem CPPI, którego głównym celem jest ochrona Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu (poziom ochrony kapitału) na koniec założonego każdorazowo okresu oraz wygenerowanie dodatkowych zysków w okresie wzrostów na giełdach. Szczegółowy opis strategii zabezpieczania portfela znajduje się w Statucie Funduszu.

Ekspozycja portfela na rynku akcji wynikająca z zajętych pozycji na kontraktach terminowych oraz nabytych akcji mieściła się w przewidzianym w statucie przedziale, tj. do 40% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Portfel akcyjny funduszu był zbliżony do indeksu WIG20.

Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Fundusz stosuje strategię zabezpieczania portfela polegającą na odpowiednim dostosowywaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony wartości certyfikatu inwestycyjnego (WANCI) przed spadkiem poniżej tzw. poziomu ochrony kapitału na koniec kolejnych 3-letnich okresów.

Poziom ochrony kapitału w każdym 3-letnim okresie jest nie mniejszy niż 100% wartości certyfikatu z pierwszego dnia wyceny tego okresu.

Udział akcji waha się w przedziale 0%–40% aktywów Funduszu, przy czym aktualne zaangażowanie na rynku akcji wynika ze stosowania strategii zabezpieczającej. W części akcyjnej profil inwestycyjny portfela Funduszu jest zbliżony do indeksu WIG20. Fundusz ma także możliwość zajmowania pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.

W części dłużnej Fundusz nabywa głównie dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów bankowych nie jest niższy niż 60% aktywów Funduszu. Udział dłużnych papierów emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej, nie przekracza 5% aktywów Funduszu.

Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych

Towarzystwo wskazuje, że istotną zmianą informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE niewskazaną powyżej w niniejszym sprawozdaniu jest zdarzenie mające miejsce po okresie sprawozdawczym tj. zmiana Polityki rachunkowości wraz z Planem kont z dniem 4 stycznia 2018 roku.

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana Zarządzającego tj. obecnie tę funkcję pełni pan Łukasz Juras.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

W okresie sprawozdawczym dokonano wyboru biegłego rewidenta Funduszu oraz zawarto umowę której przedmiotem jest badanie sprawozdań finansowych Funduszu za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku.

Oświadczenia i informacje w zakresie sposobu prezentacji przeglądu działalności i wyników uzyskanych przez AFI

W ocenie Towarzystwa sporządzone Sprawozdanie Finansowe zawiera uczciwy i zrównoważony przegląd działalności i wyników uzyskanych przez Fundusz.

Opis głównych rodzajów ryzyka został wskazany poniżej, w części dot. istotnych czynników ryzyka:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz nie dokonywał inwestycji innych niż wskazane w części dot. przewidywanych kierunków rozwoju Funduszu oraz w części dot. działań inwestycyjnych podjętych w ramach Funduszu w okresie sprawozdawczym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są identyfikowane niepewności ekonomiczne, z którymi mógłby się zetknąć Fundusz.

Kluczowe, istotne dla Funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zarówno kwestii finansowych, jak i pozafinansowych.

Kluczowe wskaźniki skuteczności działania Funduszu przedstawione zostały w części poświęconej charakterystyce dla zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu oraz wynikom osiągniętym przez Fundusz w okresie sprawozdawczym.

Informacja w zakresie liczby pracowników Towarzystwa oraz kwot wynagrodzeń związanych z prowadzeniem działalności zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnym

Liczba pracowników Towarzystwa: 41 osób (stan zatrudnienia na dzień 31.12.2017 roku - pracownicy zatrudnieni w oparciu o umowę o pracę).

Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Towarzystwo za rok 2017: 13.607 tys. złotych.

W tym całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Towarzystwo za rok 2017 na rzecz osób, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy 4.588 tys. złotych.

Fundusz nie wypłacał wynagrodzenia dodatkowego z własnych środków za rok 2017.

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późn. zm.)

a) udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

b) zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością Funduszu dokonywane jest zarówno na etapie podejmowania decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych poprzez ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz zmienności ich cen, jak i w późniejszym okresie przez: analizę składu portfela inwestycyjnego Funduszu pod względem ryzyka płynności, analizę prognozowanych odpływów środków pieniężnych związanych z umorzeniami Certyfikatów Inwestycyjnych, szacowanie możliwości upłynnienia składników Funduszu w zadanym horyzoncie czasowym oraz określenie stopnia jakości płynności lokat portfela Funduszu.

c) aktualny profil ryzyka oraz systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 3 to fundusz o umiarkowanym poziomie ryzyka. Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

instrumenty finansowe, w które lokowane są aktywa Funduszu, w szczególności w instrumenty udziałowe oraz instrumenty dłużne. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz stosuje strategię zabezpieczenia portfela udziałowego o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance polegającą na odpowiednim rebalansowaniu portfela instrumentów udziałowych (w tym instrumenty pochodne) oraz instrumentów dłużnych w Funduszu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji aktywów Funduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji aktywów Funduszu. Ze względu na fakt, że aktywa Funduszu lokowane są w instrumenty udziałowe (w tym instrumenty pochodne) oraz instrumenty dłużne, wartość Certyfikatu Inwestycyjnego może ulegać umiarkowanym zmianom.

Zarządzanie Ryzykiem w towarzystwie jest wyodrębniane w strukturze Towarzystwa w sposób który zapewnia mu pełną niezależność. System Zarządzania Ryzykiem opiera się na procedurach, które przez kolejne lata były aktualizowane oraz audytowane z wynikiem pozytywnym przez zewnętrznych oraz wewnętrznych audytorów. Departament Zarządzania Ryzykiem pracuje w oparciu o narzędzia stworzone przez firmy Comarch oraz Intrabit co zapewnia dobrą jakość danych służących do analizy ryzyka funduszy. System zarządzania ryzykiem w towarzystwie jest zgodny z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, oraz z wymogami stawianymi przez regulacje UE w tym Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 roku w sprawie zarządzających funduszami alternatywnymi i funduszami inwestycyjnymi i zmianę dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010.

d) maksymalny poziom dźwigni finansowej Funduszu oraz zmiany w tym zakresie

Przez dźwignię finansową Funduszu rozumie się każdą metodę zwiększenia ekspozycji Funduszu, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne.

Na dzień bilansowy maksymalny dopuszczalny poziom dźwigni finansowej Funduszu wyrażony jako stosunek między ekspozycją Funduszu a wartością aktywów netto Funduszu wynosił 270% obliczany zgodnie z metodą zaangażowania zgodnie z właściwymi przepisami.

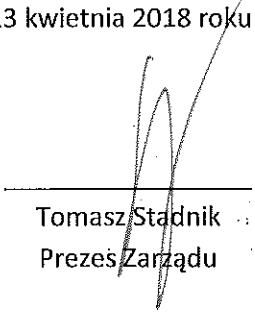
W okresie sprawozdawczym nie było zmian w tym zakresie.

e) łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu

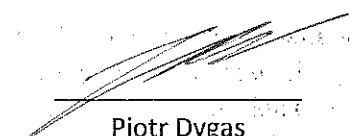
Na dzień bilansowy łączna ekspozycja Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania wyniosła 100% wartości aktywów netto Funduszu.

Fundusz na dzień bilansowy nie stosował dźwigni finansowej.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 roku


Tomasz Stadnik
Prezes Zarządu


Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu


Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu

13 kwietnia 2018 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3** („Fundusz”) zarządzanego przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 11,3 mln złotych, natomiast łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 3,3 mld złotych.

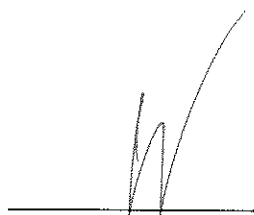
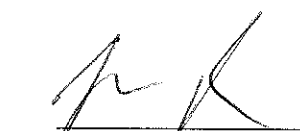
Stopy zwrotu

W związku z prowadzoną polityką inwestycją w okresie sprawozdawczym wartość Certyfikatu Inwestycyjnego Funduszu wzrosła o +0,42%.

W okresie sprawozdawczym Fundusz stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony wartości aktywów netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, na koniec założonego każdorazowo okresu.

Fundusz będzie kontynuował stosowanie opisanej strategii w kolejnych latach.

Dziękujemy za powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie.


Tomasz Stadnik
Prezes Zarządu
Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu
Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR	w tys. zł.	w tys. EUR
	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
I. Przychody z lokat	412	97	549	126
II. Koszty funduszu netto	186	44	285	65
III. Przychody z lokat netto	226	53	264	60
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-623	-147	-70	-16
V. Niezrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	448	106	-222	-51
VI. Wynik z operacji	50	12	-28	-6
	2017-12-31		2016-12-31	
VII. Zobowiązania	2	1	21	5
VIII. Aktywa	11 309	2 711	14 888	3 365
IX. Aktywa netto	11 306	2 711	14 867	3 360
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	86 077	86 077	113 655	113 655
	w zł.	w EUR	w zł.	w EUR
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	131,35	31,49	130,81	29,57
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,59	0,14	-0,24	-0,06

pozycja X. wykazana w szt.

pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR

pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny jest prezentowana na dzień bilansowy.

Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny jest prezentowany za okres sprawozdawczy.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 roku

Tomasz Stadnik
Prezes Zarządu

Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu

Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu

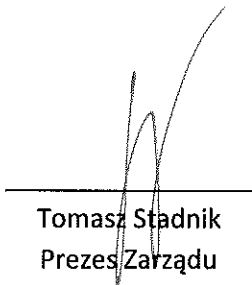
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Funduszu oraz osiągnięty przez Fundusz wynik z operacji.

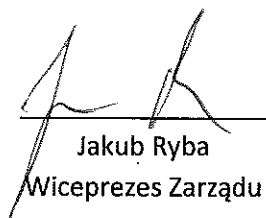
Sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Funduszu, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

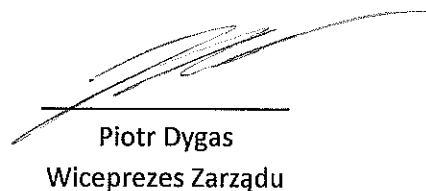
Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.



Tomasz Stadnik
Prezes Zarządu



Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu



Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TOWARZYSTWA W SPRAWIE PRZEJRZYSTOŚCI TRANSAKCJI FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Podstawa prawna:

Art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Na dzień bilansowy Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - spółka zarządzająca ZAFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Funduszu - **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3**.

Ujawnienia przedstawione w niniejszym oświadczeniu nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta dokonującego przeglądu rocznego sprawozdania Funduszu za 2017 rok.

Dane ogólne:

- kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

- kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

- *transakcje zaciągnięcia, udzielenia pożyczek papierów wartościowych – nie dotyczy*
- *transakcje odkupu – nie dotyczy*
- *transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego – nie dotyczy*
- *transakcje przy użyciu swapów przychodu całkowitego – nie dotyczy*
- *transakcje sprzedaż – kupno (sell-buy back) - nie dotyczy*
- *transakcje kupno – sprzedaż (buy-sell back) – nie dotyczy*

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Dane dotyczące koncentracji:

— 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy),

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

— 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia).

- *transakcje zaciągnięcia, udzielenia pożyczek papierów wartościowych – nie dotyczy*

- transakcje odkupu – nie dotyczy
- transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego – nie dotyczy
- transakcje przy użyciu swapów przychodu całkowitego – nie dotyczy
- transakcje sprzedaż – kupno (sell-buy back) - nie dotyczy
- transakcje kupno – sprzedaż (buy-sell back) – nie dotyczy

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Zbiornicze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego – w podziale na poniższe kategorie:

— rodzaj i jakość zabezpieczeń,

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

— okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności,

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

— waluta zabezpieczeń,

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

— okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności.

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

— odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom,

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

— zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych.

Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównywalnych zabezpieczenia gotówkowe nie były reinwestowane
--	---

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:

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

Nie dotyczy

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach.

Nie dotyczy

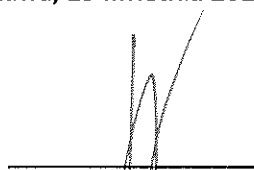
Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

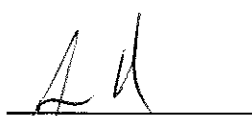
Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzające przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego.

		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
		Rentowność	Koszty
Dane dotyczące rentowności i kosztów	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	7	-
	Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-
	Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.


Tomasz Stadnik
Prezes Zarządu


Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu


Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 kwietnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Alior Bank S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3 (do dnia 19 września 2017 roku działającego pod nazwą: BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3)** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym funduszu sporządzanym na dzień 31 grudnia 2017 roku za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Piotr Domański
p/20689
Dyrektor Działu Powierniczego
Departament Skarbu

Konrad Komorowski
p/21581
Menedżer
ds. Administracji Funduszy

**ERRATA DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ROCKBRIDGE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

W związku ze zidentyfikowaniem omyłki w treści Sprawozdania Zarządu z działalności Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 3 za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., w części zatytułowanej „Informacja w zakresie liczby pracowników Towarzystwa oraz kwot wynagrodzeń związanych z prowadzeniem działalności zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnym”, sformułowanie:

„W tym całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Towarzystwo za rok 2017 na rzecz osób, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy 4.588 tys. złotych.”

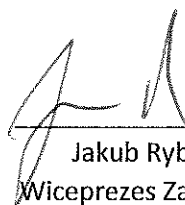
Zastępuje się:

„W tym całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Towarzystwo za rok 2017 na rzecz osób, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy: 5.418 tys. złotych.”

Pozostałe zapisy Sprawozdania Zarządu z działalności Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 3 za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. pozostają bez zmian.

Warszawa, dn. 26 kwietnia 2018 r.



Tomasz Stądnik
Prezes Zarządu

Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu

Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu