

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 jednostkowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania jednostkowego Rockbridge Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Rockbridge Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy (dawniej BPH Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wydzielonego w BPH Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie jednostkowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Subfunduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, 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 jednostkowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. 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”).

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 jednostkowe 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 jednostkowego. 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 Subfunduszu, 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 jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, 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 Subfunduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Rockbridge Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Rockbridge Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawią 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 jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

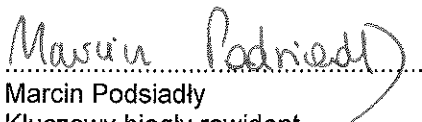
Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi. Celem badania sprawozdania jednostkowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

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

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

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-Zmuda
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12130

13 kwietnia 2018 r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU
(DO DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH SUBFUNDUSZU
STABILNEGO WZROSTU)**

wyodrębnionego w ramach
ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY (DO
DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY PARASOŁOWY)

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Niniejsze roczne sprawozdanie jednostkowe 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 jednostkowe obejmuje:

- Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego,
- Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku o wartości 228.927 tys. zł
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 204.092 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 10.240 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

PW

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane Funduszu i Subfunduszu

Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu), dalej zwany Subfunduszem, do 31 grudnia 2003 roku nosił nazwę PBK ATUT 1 FIO Zrównoważony i był zarządzany przez PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, które dnia 31 maja 2001 roku zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000015084. Fundusz powstał z przekształcenia funduszu powierniczego PBK ATUT 1 – Fundusz Powierniczy Renomowanych Spółek oraz na mocy zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd numer DFN-409/2-45/99 z dnia 8 października 1999 roku. PBK ATUT 1 – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 5 lipca 2000 roku pod numerem RFI 66.

Przejęcie zarządzania Subfunduszem przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 19 września 2017 roku BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) nastąpiło z dniem 1 lipca 2003 r.

Od tego dnia nastąpiła zmiana nazwy Subfunduszu na CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu. Od dnia 29 kwietnia 2004 roku nazwa Subfunduszu uległa zmianie na BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu.

Do 31 grudnia 2003 roku Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa za wpłaty w środkach pieniężnych lub za Akcje TPSA. Od 1 stycznia 2004 roku wpłaty do funduszu mogą być dokonywane jedynie w środkach pieniężnych.

Decyzją nr DFL/4032/64/16/07/VI/U/3-11/MM z dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na przekształcenie BPH FIO Akcji, BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek, BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej, BPH FIO Aktywnego Zarządzania, BPH FIO Obligacji Europy Wschodzącej, BPH FIO Nieruchomości Europy Wschodzącej, BPH FIO Obligacji 1, BPH FIO Obligacji 2, BPH FIO Skarbowego i BPH FIO Stabilnego Wzrostu w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami – BPH FIO Parasolowy („Fundusz”).

W dniu 16 maja 2008 roku BPH FIO Parasolowy został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 379.

W wyniku przekształcenia, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz nabył osobowość prawną, wstąpił w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu. Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu zostały wykreślone z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu jest jednym z czternastu subfunduszy w ramach Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Rockbridge FIO Parasolowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH FIO Parasolowy) składa się z następujących Subfunduszy:

- Rockbridge Subfundusz Akcji (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących),
- Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Zrównoważony),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych),

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Rockbridge Subfundusz Obligacji 1 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 1),
Rockbridge Subfundusz Obligacji 2 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 2),
Rockbridge Subfundusz Skarbowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Skarbowy),
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu),
Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców),
Rockbridge Subfundusz Akcji Globalny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Globalny),
Rockbridge Subfundusz Selektywny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Selektywny),
Rockbridge Subfundusz Pieniężny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Pieniężny),
Rockbridge Subfundusz Dywidendowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Dywidendowy).

Subfundusze oraz Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

Subfundusz może inwestować do 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.

Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości aktywów netto Subfunduszu stanowią składniki Aktywów inne niż wymienione powyżej.

Subfundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:

- a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja.
- b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

Dane o Towarzystwie

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

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

Kontynuacja działalności

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

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie rocznego sprawozdania jednostkowego

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych 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 Subfunduszu:

- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku,
- usługa poświadczająca w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu zbywa następujące typy jednostek uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, formą wniesienia wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz minimalną wartością rejestru: jednostki uczestnictwa typu A, typu TP, typu B i typu P. Od dnia 1 stycznia 2006 roku jednostki typu TP zostały zasymilowane z jednostkami typu A.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w wysokości nieprzekraczającej 2,5% (dwa i pół procenta) kwoty wpłaconej. Towarzystwo nie pobiera opłat za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,5% (dwa i pół procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Jednostki nie różnią się wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie.

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

(Dane w tysiącach złotych)

	31.12.2017			30.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	46 343	63 899	23,96	50 762	69 004	25,56
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	8 841	8 862	3,32	13 827	13 964	5,17
Dłużne papiery wartościowe	154 667	155 894	58,47	181 863	182 007	67,43
Instrumenty pochodne	0	272	0,10	0	29	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	209 851	228 927	85,86	246 452	265 003	98,18

W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

ROczne SPRAWOZDanie JEDnostkowe
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJA	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Aktywny rynek - regulowany		3 544 557		46 343	63 899	23,96
CEZ A.S. (CZ0005112300)	Aktywny rynek - regulowany	Prague Stock Exchange	2 000	REPUBLIKA CZEKA	139	162	0,06
JERONIMO MARTINS SGPS (PTJMT0AE0001)	Aktywny rynek - regulowany	Euronext Lisbon	9 680	REPUBLIKA PORTUGALSKA	640	654	0,25
DO & CO Restaurants & Catering AG (AT0000818802)	Aktywny rynek - regulowany	Vienna Stock Exchange	6 355	REPUBLIKA AUSTRII	1 138	1 252	0,47
MOL Hungarian Oil and Gas Company Plc (HU0000153937)	Aktywny rynek - regulowany	Budapest Stock Exchange	14 000	WĘGRY	608	566	0,21
Agora S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	39 152	RZECZPOSPOLITA POLSKA	440	565	0,21
Allior Bank S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 100	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 503	1 677	0,63
Apator S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 500	RZECZPOSPOLITA POLSKA	151	338	0,13
Bank Millennium S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	153 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	920	1 368	0,51
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (PLPEKA000016)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 912	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 752	5 298	1,99
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 260	RZECZPOSPOLITA POLSKA	910	1 292	0,48
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	820	RZECZPOSPOLITA POLSKA	838	959	0,36
BORYSZEW S.A. (PLBSZW00011)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	50	46	0,02

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

AKCJA	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
British Automotive Holding (PLMRVPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	78 400	RZECZPOSPOLITA POLSKA	198	792	0,30
BSC Drukarnia Opakowań S.A. (PLBSCDO00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 034	RZECZPOSPOLITA POLSKA	266	267	0,10
Capital Park S.A. (PLCPPRK00037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	106 870	RZECZPOSPOLITA POLSKA	506	619	0,23
Ciech S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 594	RZECZPOSPOLITA POLSKA	501	1 644	0,62
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 600	RZECZPOSPOLITA POLSKA	474	462	0,17
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 600	RZECZPOSPOLITA POLSKA	435	993	0,37
Elemental Holding S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	346 991	RZECZPOSPOLITA POLSKA	973	805	0,30
Emperia Holding S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	848	896	0,34
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 600	RZECZPOSPOLITA POLSKA	484	444	0,17
Enter Air S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 700	RZECZPOSPOLITA POLSKA	220	451	0,17
Fabryki Mebli Forte S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 567	RZECZPOSPOLITA POLSKA	412	328	0,12
FEERUM S.A. (PLEERM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	61 551	RZECZPOSPOLITA POLSKA	728	849	0,32
Grupa KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 799	RZECZPOSPOLITA POLSKA	502	737	0,28

PW

ROczne sprawozdanie jednostkowe
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

AKCJA	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Lotos S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 900	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 598	2 245	0,84
Herkules S.A. (PLZRZWZW00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	297 184	RZECZPOSPOLITA POLSKA	695	951	0,36
ING Bank Śląski S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 670	RZECZPOSPOLITA POLSKA	864	1 371	0,51
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	122 205	RZECZPOSPOLITA POLSKA	638	638	0,24
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 269	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 337	1 374	0,52
KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 899	RZECZPOSPOLITA POLSKA	235	1 434	0,54
LC Corp S.A. (PLLCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	318 434	RZECZPOSPOLITA POLSKA	712	876	0,33
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	278	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 316	2 477	0,93
MABION SA (PLMBION00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 359	RZECZPOSPOLITA POLSKA	349	379	0,14
Maripol Development S.A. (PLMRVDV00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	69 400	RZECZPOSPOLITA POLSKA	137	479	0,18
Maxcom S.A. (PLMXCMS00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 981	RZECZPOSPOLITA POLSKA	659	252	0,09
mBank S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 660	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 134	1 237	0,46
MLP Group S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 300	RZECZPOSPOLITA POLSKA	247	454	0,17

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

AKCJA	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	209	215	0,08
Newag S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 991	RZECZPOSPOLITA POLSKA	143	121	0,05
Oponeo.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 734	RZECZPOSPOLITA POLSKA	472	475	0,18
ORZBIAŁY (PLORZBL00013)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 641	RZECZPOSPOLITA POLSKA	432	433	0,16
PCC Rokita S.A. (PLPCCR00076)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 916	RZECZPOSPOLITA POLSKA	492	1 536	0,58
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PLPGER00010)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	152 055	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 014	1 832	0,69
PKP Cargo S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3	RZECZPOSPOLITA POLSKA	0	0	0,00
PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 750	WIELKIE KSIĘSTWO LUKSEMBURGA	208	194	0,07
Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 500	RZECZPOSPOLITA POLSKA	585	665	0,25
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (PLPKNO000018)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 769	RZECZPOSPOLITA POLSKA	813	2 096	0,79
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PLPGNI000014)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	338 083	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 849	2 127	0,80
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	156 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	3 854	6 912	2,59
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PLPZU00000011)	Aktywny rynek - regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	89 500	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 917	3 773	1,42

ROczne sprawozdanie jednostkowe
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

AKCJA	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	64 367	RZECZPOSPOLITA POLSKA	645	644	0,24
Prime Car Management S.A. (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 300	RZECZPOSPOLITA POLSKA	307	208	0,08
Relpol S.A. (PLRELPL00014)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	125 502	RZECZPOSPOLITA POLSKA	825	954	0,36
Ronson Europe N.V. (NL0006106007)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	285 103	KRÓLESTWO NIDERLANDÓW	417	405	0,15
Stalprodukt S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 620	RZECZPOSPOLITA POLSKA	689	1 322	0,50
TAURON Polska Energia S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	113 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	299	345	0,13
Trakcja PRKII S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 588	RZECZPOSPOLITA POLSKA	46	33	0,01
ULMA Construcción Polska S.A. (PLBAUMA00017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 567	RZECZPOSPOLITA POLSKA	235	250	0,09
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	105 895	RZECZPOSPOLITA POLSKA	855	1 050	0,39
ZPUE S.A. (PLZPUE00012)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 049	RZECZPOSPOLITA POLSKA	483	676	0,25

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLBPHHP00135)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2019-01-10	zmienne 0,825	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	4 170,90	390	1 640	1 633	0,61
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHHHP00326)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2019-06-21	zmienne 2,81	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	2 000	2 000	2 002	0,75
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHHHP00482)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2020-09-10	zmienne 2,82	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	1 500	1 500	1 502	0,56
PKO BANK Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK Hipoteczny S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2021-04-28	zmienne 2,38	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	500 000,00	2	1 000	1 006	0,38
PKO BANK Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00041)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK Hipoteczny S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2022-05-18	zmienne 2,42	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	500 000,00	1	501	501	0,19
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHHHP00391)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2022-07-28	zmienne 2,74	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	800	800	809	0,30
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHHHP00458)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2023-10-16	zmienne 2,68	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	1 400	1 400	1 408	0,53

ROczne sprawozdanie jednostkowe
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje											
		Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie									
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek - rynek regulowany		SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	30	28	30	0,01
ACTION S.A. (PLACTIN0034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ACTION S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-07-04	zmienne	10 000,00	130	1 300	260	0,10
Robyg S.A. (PLROBYG00156)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-02-26	zmienne 5,81	100,00	5 000	500	512	0,19
Bony skarbowe	nie dotyczy										
Bony pieniężne	nie dotyczy										
Inne	nie dotyczy										
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
HUNGARY GOVT (HU0000402235)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Berlin Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2020-11-12	stałe 7,50	134,49	634	85	103	0,04
HUNGARY GOVT (HU0000402383)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2023-11-24	stałe 6,00	134,49	9	1	2	0,00
HUNGARY GOVT (HU0000402433)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2019-06-24	stałe 6,50	134,49	148	18	22	0,01
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII (XS1452578591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2020-12-01	stałe 5,625	4 170,90	120	590	591	0,22
PKO Finance AB (XS0783934085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	KRÓLESTWO Szwecji	2022-09-26	stałe 4,63	3 481,30	1 120	4 336	4 224	1,58
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	ORLEN CAPITAL AB	KRÓLESTWO Szwecji	2023-06-07	stałe 2,50	4 170,90	200	868	914	0,34

ROczne sprawozdanie jednostkowe
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
ALIOR Bank S.A. (PLALIOR00094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-09-26	zmienne 4,95	1 000,00	600	600	619	0,23
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY (XS1205717702)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY	CZARNOGÓRA	2020-03-18	stałe 3,875	4 170,90	550	2 479	2 461	0,92
M FINANCE FRANCE S.A. (XS1496343986)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	M FINANCE FRANCE S.A.	REPUBLIKA FRANCUSKA	2020-09-26	stałe 1,398	4 170,90	400	1 721	1 724	0,65
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANI (XS1300502041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANI	ALBANIA	2020-11-12	stałe 5,75	4 170,90	1 000	4 739	4 720	1,77
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII (XS1318363766)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2020-12-01	stałe 4,875	4 170,90	370	1 713	1 702	0,64
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY (XS1377508996)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY	CZARNOGÓRA	2021-03-10	stałe 5,75	4 170,90	550	2 654	2 640	0,99
WZ01119 (PL0000107603)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	25	25	25	0,01
WZ01120 (PL0000108601)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	100	99	101	0,04
WZ01121 (PL0000106068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	800	784	807	0,30
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-04-25	stałe 2,00	1 000,00	33 550	32 911	33 792	12,67
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2022-11-25	zmienne 1,81	1 000,00	9 820	9 541	9 758	3,66
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2023-01-25	stałe 2,50	1 000,00	2 000	2 015	2 031	0,76
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2023-08-25	stałe 2,75	1 168,33	3 500	4 439	4 594	1,72

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa- nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	17 950	17 214	17 889	6,71
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2025-07-25	stałe 3,25	1 000,00	16 500	16 817	16 897	6,34
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2026-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	25	23	25	0,01
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2026-07-25	stałe 2,50	1 000,00	21 700	20 512	20 795	7,80
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2027-07-25	stałe 2,50	1 000,00	9 500	8 995	8 991	3,37
ATAL S.A. seria AF (PLATAL000103)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-10-02	zmienne 3,51	1 000,00	900	900	908	0,34
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 811)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-10-18	zmienne 2,90	10 000,00	210	2 100	2 102	0,79
Bank Gospodarstwa Krajowego (PL0000500203)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-02-27	zmienne 2,21	1 000,00	3 250	3 250	3 275	1,23
Globe Trade Centre S.A. (PLGTC0000243)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-06-14	stałe 3,75	4 170,90	470	1 975	1 964	0,74
Bank Ochrony Środowiska S.A. SERIA AA1 (PLBOS0000282)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-07-28	zmienne 6,31	1 000,00	2 598	2 598	2 668	1,00
mBank S.A. (PLBRE0005185)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2025-01-17	zmienne 3,91	100 000,00	21	2 100	2 179	0,82
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000226)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2026-12-03	zmienne 2,726	4 170,90	400	1 795	1 672	0,63
SKARB PAŃSTWA INDONEZJI (US455780CD62)	Nienotowa- ne na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA INDONEZJI	INDONEZJA	2028-01-11	stałe 3,50	3 481,30	800	2 840	2 784	1,04
Bony skarbowe	nie dotyczy										
Bony pieniężne	nie dotyczy										

ROczne sprawozdanie jednostkowe
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Inne	Nienotowane na rynku aktywnym		Volkswagen Bank Polska S.A.	RZECZPOSPOLITA	2019-04-12	zmienne 2,82	100 000,00	21	2 100	2 113	0,79
Volkswagen Bank Polska S.A.		Nie dotyczy		ITA POLSKA				21	2 100	2 113	0,79

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
Nie dotyczy									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
FX SWAP, USD/PLN, 2018-01-03	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Waluta 1 597 619 USD	1	0	272	0,10
FX SWAP, HUF/PLN, 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Waluta 21 922 000 HUF	1	0	-1	0,00
FX SWAP, HUF/PLN, 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Waluta 22 455 000 HUF	1	0	0	0,00
FX SWAP, GBP/PLN, 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 42 000 GBP	1	0	3	0,00
FX SWAP, EUR/PLN, 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 582 000 EUR	1	0	25	0,01
FX SWAP, EUR/PLN, 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 7 336 000 EUR	1	0	351	0,13
FX SWAP, CZK/PLN, 2018-01-05	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Zachodni WBK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 117 211 598 CZK	1	0	-13	0,00
IRS stopa procentowa WIBOR 6M, 2021-03-02	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	stopa procentowa WIBOR 6M; 5 550 000,00 PLN	1	0	-97	-0,04

16

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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	obligacje	3 250	3 250	3 275	1,23
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
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	3 010	1,13
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	10 861	4,07
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKA S.A.	12 644	4,74
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKA KASA OPIEKI S.A.	6 931	2,60
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	4 392	1,65
GRUPA KAPITAŁOWA KSIĄŻEK HOLDING SP. Z O.O.	1 271	0,48

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 PRZYNAJMIJNIEJ 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								

Handwritten signature

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

BILANS

Sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r.

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w złotych

	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	266 636	269 919
1) Środki pieniężne	35 967	2 626
2) Należności	1 632	2 279
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	199 356	228 969
- dłużne papiery wartościowe	135 458	159 965
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	29 681	36 045
- dłużne papiery wartościowe	20 436	22 042
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	62 544	30 113
III. Aktywa netto (I-II)	204 092	239 806
IV. Kapitał funduszu	-92 028	-46 074
1) Kapitał wpłacony	3 390 854	3 384 243
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 482 882	-3 430 317
V. Dochody zatrzymane	276 759	268 067
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	126 017	127 801
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	150 742	140 266
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	19 361	17 813
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	204 092	239 806
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	11 616 909,6457	14 239 295,9812
Jednostki typu A	9 911 358,5781	12 162 704,4234
Jednostki typu B	311 674,4473	329 139,0162
Jednostki typu P	1 393 876,6203	1 747 452,5416
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	17,57	16,84
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	17,57	16,84
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	17,57	16,84

Dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
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 jednostkę uczestnictwa wyrażonego w złotych

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
I. Przychody z lokat	6 990	9 209
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 741	2 630
2. Przychody odsetkowe	5 142	6 300
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	275
5. Pozostałe	107	4
II. Koszty funduszu	8 774	9 031
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 801	7 592
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	35	56
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
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	1 683	1 359
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	87	0
13. Pozostałe	168	23
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	8 774	9 031
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 784	178
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 024	3 269
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	10 476	2 209
- z tytułu różnic kursowych	1 222	421
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 548	1 060
- z tytułu różnic kursowych	-1 291	-86
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	10 240	3 447
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,88	0,24
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	0,88	0,24
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	0,88	0,24
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	0,88	0,24

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
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 jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w złotych

	31.12.2017	31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto	-35 714	-28 914
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	239 806	268 720
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	10 240	3 446
a) przychody z lokat netto	-1 784	177
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 476	2 209
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 548	1 060
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 240	3 446
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:	-45 954	-32 360
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	6 611	8 026
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	52 565	40 386
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-35 714	-28 914
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	204 092	239 806
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	226 596	253 001
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-2 622 386,3355	-1 948 343,5114
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-2 622 386,3355	-1 948 343,5114
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	378 708,7018	482 284,5968
- jednostki typu A	362 766,4427	462 706,3991
- jednostki typu B	15 911,5873	19 400,8975
- jednostki typu P	30,6718	177,3002
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 001 095,0373	2 430 628,1082
- jednostki typu A	2 614 112,2880	2 139 879,2599
- jednostki typu B	33 376,1562	43 569,2306
- jednostki typu P	353 606,5931	247 179,6177
c) saldo zmian	-2 622 386,3355	-1 948 343,5114
- jednostki typu A	-2 251 345,8453	-1 677 172,8608
- jednostki typu B	-17 464,5689	-24 168,3331
- jednostki typu P	-353 575,9213	-247 002,3175
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	11 616 909,6457	14 239 295,9812
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	272 374 124,5352	271 995 415,8334
- jednostki typu A	227 573 943,6527	227 211 177,2100
- jednostki typu B	722 005,6819	706 094,0946
- jednostki typu P	44 078 175,2006	44 078 144,5288
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	260 757 214,8895	257 756 119,8522
- jednostki typu A	217 662 585,0746	215 048 472,7866
- jednostki typu B	410 331,2346	376 955,0784
- jednostki typu P	42 684 298,5803	42 330 691,9872
c) saldo zmian	11 616 909,6457	14 239 295,9812
- jednostki typu A	9 911 358,5781	12 162 704,4234
- jednostki typu B	311 674,4473	329 139,0162
- jednostki typu P	1 393 876,6203	1 747 452,5416
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	11 616 909,6457	14 239 295,9812
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	0,73	0,24
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	16,84	16,60
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	17,57	16,84

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	31.12.2017	31.12.2016
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	4,33%	1,45%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	16,84	15,91
data wyceny	2017-01-02	2016-01-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	17,82	16,98
data wyceny	2017-08-28	2016-08-12
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	17,57	16,84
data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,87%	3,57%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00%	3,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,02%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
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.

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, z późn. zm.) - „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 jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa 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 Subfundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

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

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz 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 Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Subfundusze 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 JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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

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

Subfundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu, pomniejszonych o zobowiązania Subfunduszu 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 jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Subfunduszy nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostki uczestnictwa; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

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 Subfunduszu.

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, poczynając 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 Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego i kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

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.

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

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

Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

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

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

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

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) nie jest rynkiem aktywnym.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.

Wyboru rynku głównego dokonuje się pierwszego dnia danego miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim.

Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

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 Subfunduszu 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

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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, 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 Subfunduszu 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 zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych metod wyceny ani zasad rachunkowości Subfunduszu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI

	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu zbytych lokat	1 612	2 255
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	16	24
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	4	0
	1 632	2 279

NOTA 3 – ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu nabytych aktywów	61 488	35
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	29 019
Z tytułu instrumentów pochodnych	110	10
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	9	25
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	405	406
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	532	618
Pozostałe zobowiązania	0	0
	62 544	30 113

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 Subfunduszu.

NOTA 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2017		31.12.2016	
		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:					
ALIOR BANK S.A.	PLN	1 496	1 496	2 078	2 078
ALIOR BANK S.A.	EUR	1	3	1	3
ALIOR BANK S.A.	USD	0	0	0	2
ALIOR BANK S.A.	TRY	1	1	1	1
ALIOR BANK S.A.	GBP	0	0	0	0
ALIOR BANK S.A.	HUF	0	0	0	0
ALIOR BANK S.A.	CZK	122 458	19 985	0	0
DOM MAKLESKI BZ WBK	EUR	3 472	14 482	0	0
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.	USD	0	0	130	542
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
		Średni w okresie sprawozdawczym m poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym m poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym m poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym m poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
ALIOR BANK S.A.	PLN	3 922	3 922	3 100	3 100
ALIOR BANK S.A.	EUR	13	53	60	265
ALIOR BANK S.A.	USD	1	4	23	98
ALIOR BANK S.A.	TRY	1	1	1	1
ALIOR BANK S.A.	GBP	0	1	0	0
ALIOR BANK S.A.	HUF	3	0	3 603	51
ALIOR BANK S.A.	CZK	2 562	418	14	2
ALIOR BANK S.A.	ZAR	7	2	0	0
DOM MAKLESKI BZ WBK	EUR	511	2 132	0	0
DOM MAKLESKI BZ WBK	GBP	2	9	0	0
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.	USD	63	220	115	482
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.	EUR	0	0	13	58

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

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 Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2017 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	106 203	39,83
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		4 748	1,78
Suma		110 951	41,61

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	papiery dłużne i listy zastawne zmiennokuponowe	29 255	10,97
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		24 550	9,21
Suma		53 805	20,18

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	77 299	28,64
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		8 310	3,08
Suma		85 609	31,72

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	papiery dłużne i listy zastawne zmiennokuponowe	82 666	30,63
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		27 696	10,26
Suma		110 362	40,89

Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynika z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Subfundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	7 481	2,81
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne i listy zastawne	26 514	9,94
Suma		33 995	12,75

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

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	7 325	2,71
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne i listy zastawne	36 006	13,34
Suma		43 331	16,05

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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 Subfunduszu 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 obciążenie ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2017 r.

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Funduszu)

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	14 485	0,05
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	16 658	0,06
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	5 269	0,02
Suma			36 413	0,14
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	4 224	0,02
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	2 784	0,01
Suma			7 008	0,03
HUF	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	693	0,00
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			693	0,00
CZK	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	19 985	0,07
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	162	0,00
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			20 147	0,08

Poziom obciążenie ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2016 r.

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Subfunduszu)

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
TRY	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
Suma			1	0,00
HUF	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery nominowane w walucie	139	0,05
Suma			139	0,05
CZK	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery nominowane w walucie	3 361	1,25
Suma			3 361	1,25
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	3	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	3 342	1,24
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	6 902	2,56
Suma			10 247	3,80
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	544	0,20
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie	4 915	1,82
Suma			5 459	2,02

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

na dzień 31.12.2017 r.

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX Swap, USD/PLN, 2018-01-03	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	1 597 tys. USD	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 597 619 USD	2018-01-03	1 597 619 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 5 565 785,07 PLN	2018-01-03	2018-01-03
					- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 5 565 785,07 PLN				
FX Swap, HUF/PLN, 2018-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	21 922 tys. HUF	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 21 922 000 HUF	2018-01-04	21 922 000 HUF co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 294 248,05 PLN	2018-01-03	2018-01-03
					-Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 294 248,05 PLN				
FX Swap, HUF/PLN, 2018-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	22 455 tys. HUF	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 22 455 000 HUF	2018-01-04	22 455 000 HUF co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 302 132,03 PLN	2018-01-04	2018-01-04
					- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 302 132,03 PLN				
FX SWAP, GBP/PLN, 2018-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	42 tys. GBP	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 42 000 GBP	2018-01-04	42 000 GBP co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 199 993,50 PLN	2018-01-04	2018-01-04
					-Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 199 993,50 PLN				

PR

ROZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX SWAP, EUR/PLN, 2018-01-04	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	582 tys. EUR	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 582 000 EUR	2018-01-04	582 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 2 452 809,90 PLN	2018-01-04	2018-01-04
				- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 2 452 809,90 PLN				
FX SWAP, EUR/PLN, 2018-01-04	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	7 336 tys. EUR	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 7 336 000 EUR	2018-01-04	7 336 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 30 950 290,56 PLN	2018-01-04	2018-01-04
				Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 30 950 290,56				
FX SWAP, CZK/PLN, 2018-01-05	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	117 211 tys. CZK	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 117 211 598 CZK	2018-01-04	117 211 598 CZK co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 19 117 211,63 PLN	2018-01-04	2018-01-04
				Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 19 117 211,63 PLN				

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
IRS AB / 6M WIBOR 2021- 03-02 25 M	wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała, otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	-97 tys. PLN	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacenia: 523 920 PLN do otrzymania: 475 995,72 PLN	Płatności wskazane w treści umowy - Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku - Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	5 550 000,00 PLN	2021-03-02	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)

na dzień 31.12.2016 r.

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX Swap, USD/PLN, 2017-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	983 000,00 USD	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 983 000,00 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 4 147 149,21 PLN	2017-01-04	983 000,00 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 4 147 277,00 PLN	2017-01-04	2017-01-04

PN

ROczne sprawozdanie jednostkowe
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX Swap, EUR/PLN, 2017-01-05	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	1 967 000,00 EUR	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 967 000,00 EUR	2017-01-05	1 967 000,00 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 8 685 288,50 PLN	2017-01-05	2017-01-05
					Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 8 692 369,70 PLN				

NOTA 7 – TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł		Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:				
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0		0	
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0		0	
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:				
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0		29 019	
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0		29 019	
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów				
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0		0	

NOTA 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

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

ROczne SPRAWozDanie Jednostkowe
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU (w tys.)		na dzień 31.12.2017		na dzień 31.12.2016	
Pozycja bilansu		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa					
1. Środki pieniężne		189 453	79 900	33 898	32 943
		125 931	34 471	132	548
	EUR	3 473	14 485	1	3
	USD	0	0	130	544
	TRY	1	1	1	1
	CZK	122 458	19 985	0	0
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					
		57 709	21 737	31 024	20 554
	EUR	3 994	16 658	755	3 342
	USD	1 213	4 224	0	0
	HUF	51 509	693	9 738	13 851
	CZK	993	162	20 531	3 361
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					
		2 063	8 053	2 736	11 816
	EUR	1 263	5 269	1 560	6 902
	USD	800	2 784	1 176	4 915
4. Należności					
		3 749	15 639	5 461	24 159
	EUR	3 749	15 639	5 461	24 159
II. Zobowiązania					
		0	0	0	0

Wszystkie pozostałe pozycje bilansu były denominowane w PLN.

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU					
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Niezrealizowane
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	
01.01-31.12.2017					
Akcje		108	0	20	137
Listy zastawne		0	0	0	99
Dłużne papiery wartościowe		162	0	32	1 397
Instrumenty pochodne		6 282	344	5 278	3
01.01-31.12.2016					
Akcje		42	179	14	0
Dłużne papiery wartościowe		1 334	0	274	479
Instrumenty pochodne		5 458	152	6 124	0

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do PLN 31.12.2017	kurs w stosunku do PLN 31.12.2016	waluta
dolar amerykański	3,4813	4,1793	USD
euro	4,1709	4,4240	EUR
korona czeska	0,1632	0,1637	CZK
lira turecka	0,9235	1,1867	TRY
forint (za 100 forintów)	1,3449	1,4224	HUF

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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	10 429	249	2 987	950
Dłużne papiery wartościowe	1 341	936	631	-1 127
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	47	1 299	-777	110
Dłużne papiery wartościowe	-942	1 055	42	-45
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
	10 476	1 548	2 209	1 060

NOTA-11 KOSZTY

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł
Część stała wynagrodzenia	6 801	7 592
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	204 092	239 806	268 720
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	17,57	16,84	16,60
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	17,57	16,84	16,60
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	17,57	16,84	16,60
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	17,57	16,84	16,60

Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego podana w tysiącach złotych.

Pr

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

W dniu 1 sierpnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu wobec ACTION S.A. postępowania sanacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2016 roku poz. 1574) – dalej: Prawo restrukturyzacyjne.

W portfelu funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku znajdowało się 130 szt. obligacji wyemitowanych przez spółkę o wartości nominalnej 1 300 tys. zł. Wycena obligacji na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 260 tys. zł. co stanowiło 0,10% aktywów Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym obligacje były wyceniane jako papiery notowane na aktywnym rynku, w oparciu o kurs zamknięcia notowań obligacji w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

W dniu 4 stycznia 2017 roku spółka nie wypłaciła odsetek od obligacji za okres kończący się w tym dniu. Należność z tytułu niewypłaconych odsetek została objęta odpisem aktualizującym. Kwota odpisu wyniosła 210 tys. zł.

W dniu 4 lipca 2017 roku spółka nie wypłaciła odsetek od obligacji za okres kończący się w tym dniu. Należność z tytułu niewypłaconych odsetek została objęta odpisem aktualizującym. Kwota odpisu wyniosła 211 tys. zł.

W dniu 4 lipca 2017 roku przypadał dzień wykupu obligacji. Spółka nie dokonała wykupu papierów.

W wycenie Subfunduszu wartość należności możliwych do odzyskania oszacowano na poziomie ostatniego dostępnego przed dniem wykupu kursu rynkowego; tj. na poziomie 20% wartości nominalnej.

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 Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w księgach rachunkowych Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

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

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu 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.

Pn

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

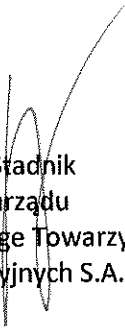
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

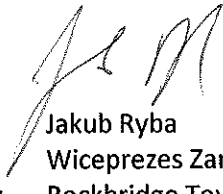


Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

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.

Warszawa, dnia 13 kwietnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Alior Bank S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego - Rockbridge Subfunduszu Stabilnego Wzrostu (do dnia 19 września 2017 roku działającego pod nazwą: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy - BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu)** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym subfunduszu 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
pi 20689
Dyrektor Działu Powierniczego
Departament Skarbu

Konrad Komorowski
pi 21581
Menadżer
ds. Administracji Funduszy