

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E**

za 4 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-10-01 do 2017-12-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2018-02-12

|                                                                          |                                                            |                           |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 4</b> |                                                            |                           |
| (pełna nazwa funduszu)                                                   |                                                            |                           |
| <b>ROCKBRIDGE FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 4</b>                            | <b>ROCKBRIDGE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.</b> |                           |
| (skrótowa nazwa funduszu)                                                | (nazwa towarzystwa)                                        |                           |
| 00-203                                                                   | <b>WARSZAWA</b>                                            |                           |
| (kod pocztowy)                                                           | (miejscowość)                                              |                           |
| <b>BONIFRATERSKA</b>                                                     | <b>17</b>                                                  |                           |
| (ulica)                                                                  | (numer)                                                    |                           |
| <b>(0-22) 538 97 77</b>                                                  | <b>(0-22) 538 97 98</b>                                    | <b>info@rockbridge.pl</b> |
| (telefon)                                                                | (fax)                                                      | (e-mail)                  |
| <b>107-00-03-984</b>                                                     | <b>140465839</b>                                           | <b>www.rockbridge.pl</b>  |
| (NIP)                                                                    | (REGON)                                                    | (WWW)                     |

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

|                              |                          |                                  |                          |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| <b>Konstrukcja funduszu:</b> |                          | <b>Typ funduszu:</b>             |                          |
| Subfundusz:                  | <input type="checkbox"/> | Fundusz sekurytyzacyjny:         | <input type="checkbox"/> |
| Fundusz podstawowy:          | <input type="checkbox"/> | Fundusz portfelowy:              | <input type="checkbox"/> |
| Fundusz powiązany:           | <input type="checkbox"/> | Fundusz aktywów niepublicznych:  | <input type="checkbox"/> |
|                              |                          | Waluta sprawozdania finansowego: | zł                       |

|                                             |                               |
|---------------------------------------------|-------------------------------|
| Fundusze powiązane:                         | (nazwa funduszu podstawowego) |
|                                             | (nazwy funduszy powiązanych)  |
| Fundusz z<br>wydzielonymi<br>subfunduszami: | (nazwa funduszu)              |

| Plik                         | Opis |
|------------------------------|------|
| BI4_12_2017 WPROWADZENIE.rtf |      |

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

w tys. zł.

w tys. EUR

Komisja Nadzoru Finansowego

|                                                                                                                                                    |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| I. Przychody z lokat                                                                                                                               | 213     | 51      |
| II. Koszty funduszu netto                                                                                                                          | 101     | 24      |
| III. Przychody z lokat netto                                                                                                                       | 112     | 27      |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat                                                                                                    | 47      | 11      |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat                                                                                                   | -137    | -33     |
| VI. Wynik z operacji                                                                                                                               | 22      | 5       |
| VII. Zobowiązania                                                                                                                                  | 32      | 8       |
| VIII. Aktywa                                                                                                                                       | 24 815  | 5 950   |
| IX. Aktywa netto                                                                                                                                   | 24 783  | 5 942   |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                                             | 205 101 | 205 101 |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                                                                               | 120,83  | 28,97   |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny                                                                                                   | 0,11    | 0,03    |
| pozycja X. wykazana w szt.                                                                                                                         |         |         |
| pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR                                                                                                          |         |         |
| pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg średniego kursu NBP z dnia 29 grudnia 2017 r.                                                         |         |         |
| pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia: 31 października, 30 listopada i 29 grudnia 2017 r. |         |         |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                                                                                                                  | 4 kwartał                          |                                                 |                                     | 3 kwartał                          |                                                 |                                     | 2016   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|--------|
|                                                                                                                                                                                                  | 2017 roku                          |                                                 |                                     | 2017 roku                          |                                                 |                                     |        |
|                                                                                                                                                                                                  | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |        |
| 1. Akcje                                                                                                                                                                                         | 1 028                              | 1 248                                           | 5,03                                | 1 028                              | 1 243                                           | 4,79                                | 1 033  |
| 2. Warranty subskrypcyjne                                                                                                                                                                        | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 3. Prawa do akcji                                                                                                                                                                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 4. Prawa poboru                                                                                                                                                                                  | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 5. Kwity depozytowe                                                                                                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 6. Listy zastawne                                                                                                                                                                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 7. Dłużne papiery wartościowe                                                                                                                                                                    | 23 732                             | 23 162                                          | 93,34                               | 23 923                             | 23 259                                          | 89,63                               | 28 070 |
| 8. Instrumenty pochodne                                                                                                                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                                                                                                                           | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 10. Jednostki uczestnictwa                                                                                                                                                                       | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne                                                                                                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 13. Wierzytelności                                                                                                                                                                               | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 14. Weksle                                                                                                                                                                                       | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 15. Depozyty                                                                                                                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 16. Waluty                                                                                                                                                                                       | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 17. Nieruchomości                                                                                                                                                                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 18. Statki morskie                                                                                                                                                                               | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| 19. Inne                                                                                                                                                                                         | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0      |
| Dłużne papiery wartościowe prezentowane są łącznie z odsetkami.                                                                                                                                  |                                    |                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |        |
| Fundusz zaprzestał prezentowania niezrealizowanego zysku z wyceny kontraktów terminowych w tabeli głównej i tabeli uzupełniającej.                                                               |                                    |                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |        |
| Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny kontraktów terminowych jest prezentowany w bilansie w pozycji "środki pieniężne". Rozliczenia z tytułu kontraktów terminowych są dokonywane codziennie. |                                    |                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |        |
| Fundusz nie prezentuje lokat overnight. W poprzednich sprawozdaniach finansowych lokaty overnight były prezentowane w pozycji Depozyty.                                                          |                                    |                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |        |

## TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| rok                                             |                                     | 4 kwartał                          |                                                 |                                     |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                 |                                     | 2016 roku                          |                                                 |                                     |
|                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |
| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1 000                                           | 3,34                                | 1 033                              | 1 000                                           | 3,34                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 27 843                                          | 92,92                               | 28 070                             | 27 843                                          | 92,92                               |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
|                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |
|                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |
|                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |
|                                                 |                                     |                                    |                                                 |                                     |

| <b>AKCJE</b>                                                     | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. Alior Bank S.A. (PLALIOR00045)                                | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 505    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 31                                 | 40                                              |
| 2. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)                             | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 410    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 18                                 | 18                                              |
| 3. Bank Polska Kasa Opieki S.A. (PLPEKAO00016)                   | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 865    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 131                                | 112                                             |
| 4. Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044)                         | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 165    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 47                                 | 65                                              |
| 5. CCC S.A. (PLCCC0000016)                                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 145    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 22                                 | 41                                              |
| 6. CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)                            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 180  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 30                                 | 29                                              |
| 7. ENERGA S.A. (PLENERG00022)                                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 105  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 30                                 | 14                                              |
| 8. EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 430    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 22                                 | 11                                              |
| 9. Grupa Lotos S.A. (PLLOTOS00025)                               | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 475    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 18                                 | 28                                              |
| 10. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)               | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 290    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 30                                 | 28                                              |
| 11. KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGHM000017)                        | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 750    | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 70                                 | 83                                              |
| 12. LPP S.A. (PLLPP0000011)                                      | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 10     | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 73                                 | 89                                              |
| 13. mBank S.A. (PLBRE0000012)                                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 70     | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 11                                 | 33                                              |
| 14. Orange Polska S.A. (PLTLKPL00017)                            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 3 565  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 41                                 | 21                                              |
| 15. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PLPGER000010)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 4 385  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 82                                 | 53                                              |
| 16. Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (PLPKN0000018)             | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 585  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 59                                 | 168                                             |
| 17. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PLPGNIG00014)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 8 945  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 31                                 | 56                                              |
| 18. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 4 720  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 153                                | 209                                             |
| 19. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PLPZU0000011)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 3 130  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 101                                | 132                                             |
| 20. TAURON Polska Energia S.A. (PLTAURN00011)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 5 745  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 28                                 | 18                                              |

| <b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>      | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Emitent              | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania |
|----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| <b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b> |                                  |                                           |                      |                        |               |                        |
| <b>a) Obligacje</b>                    |                                  |                                           |                      |                        |               |                        |
| - PS0418 (PL0000107314)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | SKARB PAŃSTWA POLSKI | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 2018-04-25    | stałe 3,75             |
| - nie dotyczy                          |                                  |                                           |                      |                        |               |                        |
| - nie dotyczy                          |                                  |                                           |                      |                        |               |                        |

|                                           |
|-------------------------------------------|
| Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
| 0,16                                      |
| 0,07                                      |
| 0,45                                      |
| 0,26                                      |
| 0,17                                      |
| 0,12                                      |
| 0,06                                      |
| 0,05                                      |
| 0,11                                      |
| 0,11                                      |
| 0,34                                      |
| 0,36                                      |
| 0,13                                      |
| 0,08                                      |
| 0,21                                      |
| 0,68                                      |
| 0,23                                      |
| 0,84                                      |
| 0,53                                      |
| 0,07                                      |

| Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|----------------------|--------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                      | 22 410 | 23 732                                   | 23 162                                                | 93,34                                     |
|                      | 22 410 | 23 732                                   | 23 162                                                | 93,34                                     |
| 1 000,00             | 22 410 | 23 732                                   | 23 162                                                | 93,34                                     |
|                      |        |                                          |                                                       |                                           |
|                      |        |                                          |                                                       |                                           |

|               |  |  |  |  |  |  |
|---------------|--|--|--|--|--|--|
| - nie dotyczy |  |  |  |  |  |  |
| - nie dotyczy |  |  |  |  |  |  |
| - nie dotyczy |  |  |  |  |  |  |
| - nie dotyczy |  |  |  |  |  |  |
| - nie dotyczy |  |  |  |  |  |  |

| <b>INSTRUMENTY POCHODNE</b>                                                                                                                                                                      | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Emitent (wystawca)                             | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>                                                                                                                                                 |                                  |                                           |                                                |                                   |                   | 25     |
| 1. FUTURES, Indeks WIG20, FW20H1820, 2018-03-16 (PL0GF0012971) - pozycja krótka                                                                                                                  | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Rzeczpospolita Polska             | Indeks WIG20      | 25     |
| Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny kontraktów terminowych jest prezentowany w bilansie w pozycji "środki pieniężne". Rozliczenia z tytułu kontraktów terminowych są dokonywane codziennie. |                                  |                                           |                                                |                                   |                   |        |
| 2. nie dotyczy                                                                                                                                                                                   |                                  |                                           |                                                |                                   |                   |        |

| <b>DEPOZYTY</b> | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie |
|-----------------|-------------|---------------------|--------|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1. nie dotyczy  |             |                     |        |                        |                                             |                                    |                                                          |
| 2. nie dotyczy  |             |                     |        |                        |                                             |                                    |                                                          |

| <b>NIERUCHOMOŚCI</b> | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia | Obciążenia |
|----------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|------------|
|----------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|------------|

**TABEL DODATKOWE**

| <b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>                                                                                                                                            | Rodzaj      | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        | Nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| 2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  | Nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| 3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   | Nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| 4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   | Nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| 5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | Nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

| Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
| 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|                                          |                                                       |                                           |
|                                          |                                                       |                                           |

| Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                       |                                           |
|                                                       |                                           |

| Służebności | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|             |                                          |                                                       |                                           |

| <b>INSTRUMENTY RYNKU<br/>PIENIĘŻNEGO</b> | Emitent | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|------------------------------------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. Nie dotyczy                           |         |               |                        |                   |        |                                    |                                                 |

| <b>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH<br/>MOWA W ART. 98 USTAWY</b> | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Grupa PZU                                                 | 172                                             | 0,69                                |

| <b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD<br/>PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA<br/>W ART. 107 USTAWY</b> | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. nie dotyczy                                                                       |                                                 |                                     |

| <b>PAPIERY WARTOŚCIOWE<br/>EMITOWANE PRZEZ<br/>MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE<br/>FINANSOWE, KTÓRYCH<br/>CZŁONKIEM JEST<br/>RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB<br/>PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW<br/>NALEŻĄCYCH DO OECD</b> | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|-------------|--------|------------------------------------|
| 1. nie dotyczy                                                                                                                                                                                              |                |                        |              |             |        |                                    |

| <b>BILANS</b>                                                                | 4 kwartał<br>2017 roku | 3 kwartał<br>2017 roku | 2016 rok | 4 kwartał<br>2016 roku |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------|------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                             | 24 815                 | 25 950                 | 29 965   | 29 965                 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 405                    | 1 434                  | 1 122    | 1 122                  |
| 2. Należności                                                                | 0                      | 5                      | 0        | 0                      |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                 | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                        | 24 410                 | 24 502                 | 28 843   | 28 843                 |
| - dłużne papiery wartościowe                                                 | 23 162                 | 23 259                 | 27 843   | 27 843                 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                     | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| - dłużne papiery wartościowe                                                 | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| 6. Nieruchomości                                                             | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| 7. Pozostałe aktywa                                                          | 0                      | 9                      | 0        | 0                      |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                      | 32                     | 33                     | 38       | 38                     |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                              | 24 783                 | 25 917                 | 29 927   | 29 927                 |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                  | -6 110                 | -4 954                 | -797     | -797                   |
| 1. Kapitał wpłacony                                                          | 768 925                | 768 925                | 768 925  | 768 925                |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                       | -775 035               | -773 879               | -769 722 | -769 722               |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                 | 31 800                 | 31 641                 | 31 673   | 31 673                 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto                    | 42 377                 | 42 265                 | 41 884   | 41 884                 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -10 577                | -10 623                | -10 210  | -10 210                |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>      | -907                   | -770                   | -949     | -949                   |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>     | 24 783                 | 25 917                 | 29 927   | 29 927                 |

|                                                     |         |         |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 205 101 | 214 675 | 249 198 | 249 198 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 120,83  | 120,73  | 120,09  | 120,09  |

|                                                              |         |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 194 654 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 127,32  |

|                                                                      |  |
|----------------------------------------------------------------------|--|
| Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów: |  |
| Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A: 205 101 szt.             |  |



|                                           |
|-------------------------------------------|
| Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|                                           |

|                                                       |                                           |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|                                                       |                                           |

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A: 120,83 zł.

Dłużne papiery wartościowe prezentowane są łącznie z odsetkami.

Fundusz prezentuje lokaty overnight w pozycji środki pieniężne. W poprzednich sprawozdaniach finansowych lokaty overnight były prezentowane w pozycji Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku.

|                                                                             |                                          |                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Narastająco<br>kwartały roku<br>bieżącego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: | Okres roku<br>poprzedniego<br>od:<br>do: | Narastająco<br>kwartały roku<br>poprzedniego<br>kwartał:<br>rok:<br>od:<br>do: |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2017-10-01 | 4<br>2017                | 2016-10-01 | 4<br>2016                |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                            | do 2017-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 | 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 |
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | 213           | 925                      | 257        | 1 122                    |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 0             | 24                       | 2          | 28                       |
| 2. Przychody odsetkowe                                                     | 213           | 901                      | 255        | 1 093                    |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Pozostałe                                                               | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | 101           | 432                      | 121        | 519                      |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 89            | 382                      | 108        | 466                      |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                               | 2             | 9                        | 2          | 9                        |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 6             | 23                       | 7          | 26                       |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 8. Usługi prawne                                                           | 0             | 1                        | 0          | 0                        |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 10. Koszty odsetkowe                                                       | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 13. Pozostałe                                                              | 4             | 17                       | 4          | 18                       |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 101           | 432                      | 121        | 519                      |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | 112           | 493                      | 136        | 603                      |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | -90           | -324                     | -154       | -582                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 47            | -366                     | -118       | -195                     |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -137          | 42                       | -36        | -387                     |

Komisja Nadzoru Finansowego

|                              |    |     |     |    |
|------------------------------|----|-----|-----|----|
| - z tytułu różnic kursowych  | 0  | 0   | 0   | 0  |
| <b>VII. Wynik z operacji</b> | 22 | 169 | -18 | 21 |

|                                                                      |      |      |       |      |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|-------|------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny             | 0,11 | 0,83 | -0,07 | 0,08 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 0,11 | 0,87 | -0,08 | 0,09 |

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                      | od 2017-10-01 | 4<br>-----<br>2017       | 2016-01-01 | 4<br>-----<br>2016       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                         | do 2017-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 | 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 |
|                                                                                                         |               |                          |            |                          |
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                 | -1 134        | -5 143                   | -7 230     | -7 230                   |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                  | 25 917        | 29 927                   | 37 157     | 37 157                   |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                              | 22            | 169                      | 21         | 21                       |
| a) przychody z lokat netto                                                                              | 112           | 493                      | 603        | 603                      |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                           | 47            | -366                     | -195       | -195                     |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | -137          | 42                       | -387       | -387                     |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                   | 22            | 169                      | 21         | 21                       |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)                                                   | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                           | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                              | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:                                           | -1 156        | -5 313                   | -7 251     | -7 251                   |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)     | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -1 156        | -5 313                   | -7 251     | -7 251                   |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                 | -1 134        | -5 144                   | -7 230     | -7 230                   |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                               | 24 783        | 24 783                   | 29 927     | 29 927                   |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                               | 25 141        | 27 242                   | 33 248     | 33 248                   |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>                                                    | 9 574         | 44 097                   | 60 290     | 60 290                   |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:                                  | 9 574         | 44 097                   | 60 290     | 60 290                   |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 9 574         | 44 097                   | 60 290     | 60 290                   |
| c) saldo zmian                                                                                          | -9 574        | -44 097                  | -60 290    | -60 290                  |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:             | 205 101       | 205 101                  | 249 198    | 249 198                  |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 7 658 464     | 7 658 464                | 7 658 464  | 7 658 464                |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 7 453 363     | 7 453 363                | 7 409 266  | 7 409 266                |
| c) saldo zmian                                                                                          | 205 101       | 205 101                  | 249 198    | 249 198                  |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 194 654       | 194 654                  | 238 903    | 238 903                  |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                    | 0,11          | 0,74                     | 0,03       | 0,03                     |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego       | 120,73        | 120,09                   | 120,06     | 120,06                   |
| 2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego          | 120,83        | 120,83                   | 120,09     | 120,09                   |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym         | 0,09          | 0,62                     | 0,03       | 0,03                     |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                  | 120,69        | 120,30                   | 120,09     | 120,09                   |
| - data wyceny                                                                                           | 2017-11-30    | 2017-01-31               | 2016-11-30 | 2016-11-30               |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 120,82        | 120,82                   | 120,73     | 120,73                   |
| - data wyceny                                                                                           | 2017-12-29    | 2017-12-29               | 2016-03-31 | 2016-03-31               |
| 6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym    | 120,82        | 120,82                   | 120,09     | 120,09                   |
| - data wyceny                                                                                           | 2017-12-29    | 2017-12-29               | 2016-12-30 | 2016-12-30               |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                         | 127,32        | 127,32                   | 125,27     | 125,27                   |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                 | 0,40          | 1,58                     | 1,56       | 1,56                     |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                      | 0,35          | 1,40                     | 1,40       | 1,40                     |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                               | 0,00          | 0,00                     | 0,00       | 0,00                     |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                           | 0,01          | 0,03                     | 0,03       | 0,03                     |

|                                                                                |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,02 | 0,08 | 0,08 | 0,08 |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                       | od 2017-10-01 | 4<br>2017                | 2016-10-01 | 4<br>2016                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                       | do 2017-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 | 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                    | 127           | 4 596                    | 1 386      | 7 124                    |
| I. Wpływy                                                                                             | 796           | 8 364                    | 1 827      | 8 637                    |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 5             | 927                      | 10         | 1 116                    |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat                                                                   | 790           | 7 424                    | 1 813      | 7 504                    |
| 3. Pozostałe                                                                                          | 1             | 13                       | 3          | 18                       |
| a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych                                                       | 1             | 13                       | 3          | 18                       |
| II. Wydatki                                                                                           | 670           | 3 769                    | 440        | 1 513                    |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat                                                                  | 577           | 3 331                    | 326        | 986                      |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                                 | 89            | 388                      | 109        | 475                      |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                                  | 2             | 9                        | 3          | 8                        |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                 | 0             | 23                       | 0          | 26                       |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 10. Z tytułu usług prawnych                                                                           | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości                                                                 | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 12. Pozostałe                                                                                         | 1             | 18                       | 2          | 19                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                     | -1 156        | -5 313                   | -2 106     | -7 251                   |
| I. Wpływy                                                                                             | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów                                                                    | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek                                                                    | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                                               | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Odsetki                                                                                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 6. Pozostałe                                                                                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| II. Wydatki                                                                                           | 1 156         | 5 313                    | 2 106      | 7 251                    |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                                                    | 1 156         | 5 313                    | 2 106      | 7 251                    |
| 2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów                                                              | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek                                                              | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                                   | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Z tytułu wypłaty przychodów                                                                        | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 6. Z tytułu udzielonych pożyczek                                                                      | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 7. Odsetki                                                                                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 8. Pozostałe                                                                                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>                                              | -1 029        | -717                     | -720       | -127                     |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | 1 434         | 1 122                    | 1 842      | 1 249                    |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | 405           | 405                      | 1 122      | 1 122                    |

W Rachunku przepływów pieniężnych Fundusz nie prezentuje przepływów pieniężnych z tytułu lokat overnight. W poprzednich sprawozdaniach finansowych lokaty overnight były prezentowane w pozycji Wpływy i Wydatki jako Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

**NOTY****NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI**

| Plik                 | Opis |
|----------------------|------|
| Nota 1RB FIZ_BI4.rtf |      |

| <b>NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU</b>                       | 4 kwartał<br>2017 roku |
|-------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. Z tytułu zbytych lokat                             | 0                      |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych                   | 0                      |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych      | 0                      |
| 4. Z tytułu dywidendy                                 | 0                      |
| 5. Z tytułu odsetek                                   | 0                      |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0                      |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek                      | 0                      |
| 8. Pozostałe                                          | 0                      |

| <b>NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>                              | 4 kwartał<br>2017 roku |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. Z tytułu nabytych aktywów                                    | 0                      |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 0                      |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych                             | 0                      |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne                   | 0                      |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych             | 0                      |
| 6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                           | 0                      |
| 7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                         | 0                      |
| 8. Z tytułu wyemitowanych obligacji                             | 0                      |
| 9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów               | 0                      |
| 10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów               | 0                      |
| 11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń                             | 0                      |
| 12. Z tytułu rezerw                                             | 32                     |
| 13. Pozostałe zobowiązania                                      | 0                      |

**INFORMACJA DODATKOWA**

| Plik                                      | Opis |
|-------------------------------------------|------|
| FBI4_raport_IV_kwartal_2017_dodatkowa.rtf |      |

**PODPISY**

| <b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b> |                 |                    |        |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------|
| Data                                         | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2018-02-12                                   | TOMASZ STADNIK  | PREZES ZARZĄDU     |        |

|            |             |                    |  |
|------------|-------------|--------------------|--|
| 2018-02-12 | JAKUB RYBA  | WICEPREZES ZARZĄDU |  |
| 2018-02-12 | PIOTR DYGAS | WICEPREZES ZARZĄDU |  |

# ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 4

## WPROWADZENIE DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

**Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 4**, dalej zwany Funduszem, działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56 z późn. zm.) jako fundusz inwestycyjny zamknięty. Towarzystwo uzyskało zgodę Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, obecnie Komisja Nadzoru Finansowego, na utworzenie Funduszu - Decyzja nr DFI/W/4034-3/9P-1-145/06 z dnia 11 stycznia 2006 roku.

W dniu 22 lutego 2006 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 225.

W dniu 20 września 2017 roku uległa zmianie nazwa Funduszu. Poprzednio Fundusz działał pod nazwą BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 4.

Fundusz jest zarządzany przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

W dniu 13 września 2017 roku została zmieniona nazwa Towarzystwa z BPH TFI S.A. na Rockbridge TFI S.A.

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

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne**

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

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

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

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

nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

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

#### **Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Prezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października 2017 do 31 grudnia 2017 roku oraz dane narastająco od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

#### **Kontynuacja działalności**

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

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

#### **Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne**

Certyfikaty inwestycyjne Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 4 notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **Wskazanie serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących**

Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A w chwili rejestracji funduszu oraz certyfikaty serii B.

Przydział certyfikatów serii B nastąpił w dniu 16 listopada 2012 roku.

W dniu 11 stycznia 2013 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał asymilacji obu serii certyfikatów inwestycyjnych.

#### **Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych**

Certyfikaty inwestycyjne serii A Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 4 zostały wyemitowane w pierwszej emisji certyfikatów.

Certyfikaty inwestycyjne serii B Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 4 zostały wyemitowane w drugiej emisji certyfikatów.

W dniu 11 stycznia 2013 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał asymilacji obu serii certyfikatów inwestycyjnych.



**Załącznik do sprawozdania finansowego**  
**ROCKBRIDGE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 4**  
**zarządzanego przez**  
**ROCKBRIDGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Nota objaśniająca 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 2017 roku, poz. 2342, z późn. zm. „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusz w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

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

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

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

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

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne 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 Funduszu nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne a także na przeprowadzenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych po cenach zgodnych z przepisami wyżej wymienionej Ustawy; 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 Funduszu.

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

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

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

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego i kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia wydania i wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.

Na potrzeby określenia WAN/CI w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian kapitału wypłaconego, związanych z 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.

Fundusz obowiązany 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 w dniu wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z

przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% średniej rocznej WAN w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu (w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć 100.000 zł). Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

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

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

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

### **Metody wyceny składników lokat**

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

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów 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 nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w paragrafach 2–3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz 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 na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.

Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- d) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- e) 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:

- f) 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;
- g) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- h) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji; oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

- 1) Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:
  - a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
  - b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
  - 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; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
- 2) Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 3) Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2, 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 aktywnego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6) Kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.

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

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

## **2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

## **ROCKBRIDGE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 4**

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

W okresie sprawozdawczym nie pojawiły się różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi kwartalnymi sprawozdaniami finansowymi.

**4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy:**

a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie oraz wyjaśnienie powstania przyczyn korekty

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny – prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, a także wyjaśnienia podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

c) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz – wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

**5) Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, wraz ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności**

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

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

**Komentarz Zarządzającego Funduszem:**

W ostatnim kwartale 2017 r. miało miejsce zatrzymanie korekty w trendzie wzrostowym na indeksie WIG. Głównym motorem napędowym było zachowanie największych spółek na warszawskim parkiecie, odwzorowane przez indeks WIG20 i MWIG40. W połowie listopada nastąpiło długo wyczekiwane odbicie indeksu SWIG80, który od końcówki pierwszego kwartału mocno tracił, głównie za sprawą negatywnej weryfikacji wysokich oczekiwań inwestorów co do wyników małych i średnich spółek.

Czwarty kwartał 2017 r. to także okres kontynuacji wzrostów na rynku surowców, co obrazuje zachowanie indeksu CRB. Ceny ropy (brent) rosły z poziomu ok. 45 USD nieprzerwanie od połowy czerwca 2017 r. i osiągnęły na koniec roku poziom ponad 66 USD za baryłkę. Wzrostom cen ropy nie przeszkodziły informacje o wyższym od oczekiwań poziomie zapasów tego surowca w USA. Rekordowy import Chin stanowił silny bodziec do kontynuacji tendencji wzrostowej, dodatkowo wzmocniony wydarzeniami po stronie podaży (zawierania w sytuacji politycznej w Arabii Saudyjskiej, możliwość ogłoszenia protestu przez jeden ze związków zawodowych w branży wydobywczej w Nigerii oraz eksplozja ważnego rurociągu w Libii).

W październiku indeks WIG pobił rekord wartości (przekroczył poziom 66 tysięcy punktów) od 2007 r. W tym miesiącu rynek odnotował zmianę retoryki niektórych członków Rady Polityki Pieniężnej, którzy wskazali na konieczność dokonania podwyżek stóp procentowych w Polsce. Znalazło to swoje odbicie w silnym umocnieniu złotego względem euro (spadek ceny euro z 4,30 zł na 4,20 zł w ciągu dwóch tygodni). Polski złoty zakończył rok jako najbardziej umacniająca się, obok korony czeskiej, waluta na świecie (względem dolara amerykańskiego).

Listopad rozpoczął się od zwyżek indeksu WIG-Banki (+11,5% do końca grudnia 2017 r.). Dobre wyniki banków oraz perspektywa podwyżek stóp procentowych były wystarczająco silnymi bodźcami, uzasadniającymi taki ruch. Również bardzo dobre wyniki deweloperów przyczyniły się do nowej fali wzrostów w tym sektorze, co widać po zachowaniu indeksu WIG-Nieruchomości (wzrost o ok. 7,8% do końca grudnia 2017 r.).

W grudniu amerykański FED podjął decyzję o podwyższeniu stóp procentowych w USA o kolejne 25 p.b. (wcześniej podwyżki miały miejsce w marcu oraz w czerwcu). Rynek spodziewał się takiej decyzji, co było widoczne na przykładzie cen metali szlachetnych, takich jak złoto czy srebro, które w grudniu mocno się przeceniały aż do dnia samej decyzji, po czym nastąpiło odbicie i znaczące zwyżki cen tych kruszców. Decyzja FED spowodowała zrównanie się stóp referencyjnych w Polsce i w USA.

Ciekawostką ostatniego kwartału 2017 r. było rozpoczęcie na giełdzie CBOE w Chicago (a później również CME) notowania kontraktów terminowych na bitcoina. W październiku cena tej kryptowaluty wynosiła ok. 4.400 USD, natomiast w połowie grudnia prawie 18.800 USD.

**Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Wcześniej stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu była metoda zaangażowania.