

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

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

Dla Walnego Zgromadzenia Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania jednostkowego

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

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego

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

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

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Rockbridge Subfunduszu Globalny Żywności i Surowców wydzielonego w Rockbridge Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

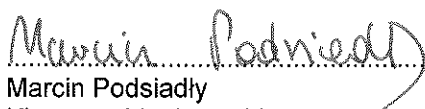
Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach

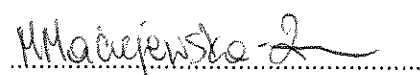
Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi. Celem badania sprawozdania jednostkowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

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

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

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


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


.....
Marta Maciejewska-Żmuda
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12130

13 kwietnia 2018 r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZU GLOBALNEGO ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW (DO DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH SUBFUNDUSZU GLOBALNEGO ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW)

wyodrębnionego w ramach

**ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
(DO DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY PARASOŁOWY)**

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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

Przedstawione roczne sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

- Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego,
- Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku o wartości 42.033 tys. zł
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 43.393 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1.595 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

PW

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

Dane Funduszu i Subfunduszu

Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców), dalej zwany Subfunduszem, powstał jako 11 subfundusz w ramach BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 16 grudnia 2008 roku.

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

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

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

Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców jest jednym z czternastu subfunduszy w ramach Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (do dnia 20 września 2017 roku BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy).

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

- Rockbridge Subfundusz Akcji (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących),
- Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Zrównoważony),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji 1 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 1),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji 2 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 2),
- Rockbridge Subfundusz Skarbowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Skarbowy),
- Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu),
- Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Globalny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Globalny),
- Rockbridge Subfundusz Selektywny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Selektywny),
- Rockbridge Subfundusz Pieniężny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Pieniężny),
- Rockbridge Subfundusz Dywidendowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Dywidendowy).

Subfundusze oraz Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony.

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

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

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki lub instytucje wspólnego inwestowania, które prowadzą działalność lub dokonują lokat w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych.

Subfundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

Subfundusz może inwestować nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.

Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które prowadzą działalność w regionach geograficznych charakteryzujących się w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.

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

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

Dane o Towarzystwie

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 19 września 2017 roku BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

PW

Kontynuacja działalności

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

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie rocznego sprawozdania jednostkowego

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych, przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

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

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców zbywa następujące typy jednostek uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, formą wniesienia wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz minimalną wartością rejestru: jednostki uczestnictwa typu A, typu B i typu P.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

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

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

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B.

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

Jednostki nie różnią się wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie.

PW

ROczne SPRAwOZDanie JEDnostkowe
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYwnoścI I Surowców
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	13 235	16 341	37,45	10 099	12 499	30,85
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	128	0,29	0	243	0,60
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	28 070	25 564	58,59	24 044	25 006	61,73
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	41 305	42 033	96,34	34 143	37 748	93,18

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

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Teck Resources Ltd (CA8787422044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	299 788	KANADA	13 235	16 341	37,45
Royal Dutch Shell Plc (GB00B03MLX29)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Amsterdam Stock Exchange	10 500	ZJEDNOCZONE KRÓLESTWO WIELKIEJ BRYTANII I IRLANDII PÓŁNOCNEJ	749	958	2,20
MOL Hungarian Oil and Gas Company Plc (HU0000153937)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	19 200	WĘGRY	1 938	2 225	5,10
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	39 200		1 165	1 584	3,63
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 720	RZECZPOSPOLITA POLSKA	250	396	0,91
JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 755	RZECZPOSPOLITA POLSKA	578	609	1,40
KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 680	RZECZPOSPOLITA POLSKA	373	451	1,03
PCC Rokita S.A. (PLPCRK000076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 250	RZECZPOSPOLITA POLSKA	474	584	1,34
Stalprodukt S.A. (PLSTLDP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 930	RZECZPOSPOLITA POLSKA	412	920	2,11
Unimot S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	886	RZECZPOSPOLITA POLSKA	353	447	1,02
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	8 228	RZECZPOSPOLITA POLSKA	370	196	0,45
Glencore Plc (JE00B4T3BW64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	43 000	WIELKA BRYTANIA KONFEDERACJA SZWAJCARSKA	996	1 056	2,42
KAZAKHMYN PLC (GB00B0H2PV38)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	60 900	WIELKA BRYTANIA	870	1 116	2,56
			27 200		941	1 144	2,62

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku**

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Archer Daniels Midland Company (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	5 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	913	795	1,82
Bunge Ltd (BMG1696221056)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	659	701	1,61
Freeport-McMoran Inc. (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	14 890	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	737	983	2,25
Boliden AB (SE0000869646)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stockholm Stock Exchange	1 900	KRÓLESTWO SZWECJI	136	226	0,52
OMV AG (AT0000743059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	8 849	REPUBLIKA AUSTRII	1 321	1 950	4,47

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF C-EUR (FR0010270033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF C-EUR	REPUBLIKA FRANCUSKA	64 690	4 424	4 015	9,20
BNP Paribas S&P GSCI Energy & Metals Capped Component 35/20 THEAM Easy ETF (LU1291109616)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Borse - Xetra	BNP Paribas S&P GSCI Energy & Metals Capped Component 35/20 THEAM Easy ETF	REPUBLIKA FRANCUSKA	19 000	2 257	2 162	4,95
db x-trackers DBLCl - OY Balanced UCITS ETF 1C (LU0292106167)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Borse - Xetra	db x-trackers DBLCl - OY Balanced UCITS ETF 1C	WIELKIE KSIĘSTWO LUKSEMBURGA	29 200	2 324	2 284	5,23
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Borse - Xetra	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC	63 382	5 803	4 843	11,10
Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Energy TR UCITS ETF C-EUR (FR0010346205)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Energy TR UCITS ETF C-EUR	REPUBLIKA FRANCUSKA	66 000	5 350	4 671	10,71
ETFS Longer Dated All Commodities GO UCITS ETF (IE00B4WPHX27)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	ETFS Longer Dated All Commodities GO UCITS ETF	REPUBLIKA IRLANDII	150 000	7 912	7 589	17,39

ROczne sprawozdanie jednostkowe
Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	nie dotyczy								
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4	0	128	0,09
FX SWAP EUR/PLN 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Waluta 1 509 000 EUR	1	0	72	-0,02
FX SWAP EUR/PLN 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Waluta 52 000 EUR	1	0	2	0,00
FX SWAP GBP/PLN 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Waluta 569 000 GBP	1	0	35	-0,01
FX SWAP USD/PLN 2018-01-03	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Waluta 7 449 150 USD	1	0	19	0,12

PN

ROczne SPRAWOZDanie Jednostkowe
Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Tabele Dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
nie dotyczy		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
nie dotyczy		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
nie dotyczy								

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

BILANS

Sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	43 630	40 512
1) Środki pieniężne	1 552	2 479
2) Należności	45	278
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	41 905	37 506
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	128	249
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	237	541
III. Aktywa netto (I-II)	43 393	39 971
IV. Kapitał funduszu	64 838	63 012
1) Kapitał wpłacony	644 784	599 236
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-579 946	-536 225
V. Dochody zatrzymane	-22 173	-26 646
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 914	-971
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-20 259	-25 675
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	728	3 605
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	43 393	39 971
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	419 982,2031	404 096,4413
liczba jednostek typu A	411 173,1078	394 295,9253
liczba jednostek typu B	6 175,4534	5 222,6123
liczba jednostek typu P	2 633,6419	4 577,9037
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	103,32	98,91
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	103,32	98,91
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	103,32	98,91

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSĆCI I SUROWCÓW
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażonego w złotych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
I. Przychody z lokat	846	251
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	540	221
2. Przychody odsetkowe	44	30
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	262	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	1 789	1 132
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 697	1 033
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	31	37
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	39
13. Pozostałe	61	23
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 789	1 132
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-943	-881
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 538	4 745
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 416	-2 733
- z tytułu różnic kursowych	5 245	-1 077
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 878	7 478
- z tytułu różnic kursowych	-3 576	619
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	1 595	3 864
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	3,80	9,56
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	3,80	9,56
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	3,80	9,56
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	3,80	9,56

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto	3 422	22 344
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	39 971	17 627
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 595	3 864
a) przychody z lokat netto	-943	-881
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 416	-2 733
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 878	7 478
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 595	3 864
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) Z przychodów z lokat netto	0	0
b) Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 827	18 480
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	45 547	57 819
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	43 721	39 340
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	3 422	22 344
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	43 393	39 971
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 273	27 608
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	15 885,7618	201 102
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	15 885,7618	201 102
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa, w tym:	456 910,8891	618 947
- jednostki typu A	454 864,1188	614 982
- jednostki typu B	2 046,7703	1 367
- jednostki typu P	0,0000	2 598
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa, w tym:	441 025,1273	417 845
- jednostki typu A	437 986,9363	416 906
- jednostki typu B	1 093,9292	843
- jednostki typu P	1 944,2618	97
c) saldo zmian, w tym:	15 885,7618	201 102
- jednostki typu A	16 877,1825	198 076
- jednostki typu B	952,8411	524
- jednostki typu P	-1 944,2618	2 502
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	419 982,2031	404 096
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa, w tym:	4 697 882,6552	4 240 972
- jednostki typu A	4 672 173,8121	4 217 310
- jednostki typu B	14 200,4986	12 154
- jednostki typu P	11 508,3445	11 508
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa, w tym:	4 277 900,4521	3 836 875
- jednostki typu A	4 261 000,7043	3 823 014
- jednostki typu B	8 025,0452	6 931
- jednostki typu P	8 874,7026	6 930
c) saldo zmian, w tym:	419 982,2031	404 096
- jednostki typu A	411 173,1078	394 296
- jednostki typu B	6 175,4534	5 223
- jednostki typu P	2 633,6419	4 578
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	419 982,2031	404 096,4413
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	4,41	12,08
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	98,91	86,83

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I SUROWCÓW
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	103,32	98,91
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	4,46%	13,91%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	93,19	80,26
data wyceny	2017-06-26	2016-01-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	103,34	99,35
data wyceny	2017-12-29	2016-12-08
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,34	98,93
data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,95%	4,10%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,75%	3,74%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,14%
Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym jest prezentowana w stosunku rocznym.
 Procentowy udział kosztów w średniej wartości aktywów netto jest prezentowany za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) - „Ustawa” oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach.

Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Subfundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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

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

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

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

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

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

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

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

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

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

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

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

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

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Metody wyceny składników lokat

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

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

wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

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

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

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

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

Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

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

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

- 1) instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:
 - a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
 - b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
 - c) warianty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;
 - d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem

- wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
- 2) depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3) listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 4) dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu Bloomberg Generic (BGN). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku głównego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 6) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

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

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych metod wyceny ani zasad rachunkowości Subfunduszu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I SUROWCÓW
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI

	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	16	7
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	29	271
	45	278

NOTA 3 – ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	7
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	6	60
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	91	333
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	139	141
Pozostałe zobowiązania	1	0
	237	541

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

PW

NOTA 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

		31.12.2017		31.12.2016	
I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:					
ALIOR BANK S.A.	PLN	1 515	1 515	2 473	2 473
ALIOR BANK S.A.	USD	0	0	0	1
ALIOR BANK S.A.	EUR	5	20	1	3
ALIOR BANK S.A.	SEK	0	0	1	0
ALIOR BANK S.A.	HUF	1	0	1	0
ALIOR BANK S.A.	GBP	4	17	0	1
		01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
ALIOR BANK S.A.	PLN	2 922	2 922	2 588	2 588
ALIOR BANK S.A.	USD	17	59	15	64
ALIOR BANK S.A.	EUR	12	50	25	110
ALIOR BANK S.A.	SEK	29	12	4	2
ALIOR BANK S.A.	HUF	44	1	234	3
ALIOR BANK S.A.	GBP	5	25	5	27

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

NOTA 5 – RYZYKA

Ryzyko stóp procentowych

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

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej
nie dotyczy

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.
nie dotyczy

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2016 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej
nie dotyczy

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.
nie dotyczy

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Ryzyko kredytowe

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

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2017 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań
nie dotyczy

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

nie dotyczy

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2016 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań
nie dotyczy

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

nie dotyczy

Ryzyko walutowe

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

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2017 r.

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

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	20	0,05
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	22 150	50,77
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			22 170	50,81
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	10 068	23,07
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			10 068	23,07
HUF	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	1 584	3,63
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			1 584	3,63
CZK	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	0	0,00
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			0	0,00
GBP	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	17	0,04
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	3 316	7,60
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			3 333	7,64

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I SUROWCÓW
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
CAD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	958	2,20
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			958	2,20
SEK	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	226	0,52
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
Suma			226	0,52

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2016 r.

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

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
EUR*	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	3	0,01
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i tytuły uczestnictwa nominowane w walucie	22 099	54,55
Suma			22 102	54,56
USD*	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i tytuły uczestnictwa nominowane w walucie	9 394	23,19
Suma			9 395	23,19
GBP	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	1 762	4,35
Suma			1 763	4,35
SEK	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	429	1,06
Suma			429	1,06
HUF	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i tytuły uczestnictwa nominowane w walucie	881	2,17
Suma			881	2,17
CAD	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i tytuły uczestnictwa nominowane w walucie	491	1,21
Suma			491	1,21

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.

PW

ROczne SPRAWOZDanie JEDnostkowe
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYwności I Surowców
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

na dzień 31.12.2017

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX SWAP EUR/PLN 2018-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	1 509 tys. EUR	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 509 000 EUR	2018-01-04	1 509 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 6 366 410,64 PLN	2018-01-04	2018-01-04
	wymiany				Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 6 366 410,64				
FX SWAP EUR/PLN 2018-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	52 tys. EUR	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 52 000 EUR	2018-01-04	52 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 219 151,40 PLN	2018-01-04	2018-01-04
	wymiany				Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 219 151,40				
FX SWAP GBP/PLN 2018-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	569 tys. GBP	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 569 000 GBP	2018-01-04	569 000 GBP co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 2 709 435,75 PLN	2018-01-04	2018-01-04
	wymiany				Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 2 709 435,75				
FX SWAP USD/PLN 2018-01-03	sprzedaż waluty po ustalonym kursie	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	7 449 tys. USD	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 7 449 150 USD	2018-01-03	7 449 150 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 25 951 348,77 PLN	2018-01-03	2018-01-03
	wymiany				Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 25 951 348,77				

PN

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku**

na dzień 31.12.2016

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX SWAP USD/PLN 2017-01-04	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	6 090 000 USD	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 6 090 000 USD	2017-01-04	6 090 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 25 692 918,30 PLN	2017-01-04	2017-01-04
					Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 25 692 918,30				
FX SWAP GBP/PLN 2017-01-03	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	331 000 GBP	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 331 000 GBP	2017-01-03	331 000 GBP co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 1 711 270,00 PLN	2017-01-03	2017-01-03
					Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 1 711 270,00				
FX SWAP EUR/PLN 2017-01-05	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	1 279 000 EUR	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 279 000 EUR	2017-01-05	1 279 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 5 652 028,90 PLN	2017-01-05	2017-01-05
					Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 5 652 028,90				

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

Nie dotyczy

NOTA 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

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

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU (w tys.)	na dzień 31.12.2017		na dzień 31.12.2016	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Pozycja bilansu				
I. Aktywa	127 597	38 355	70 580	35 067
1. Środki pieniężne	9	37	2	5
EUR	5	20	1	3
SEK	0	0	1	0
HUF	1	0	1	0
GBP	4	17	0	1
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	127 582	38 302	70 577	35 055
USD	2 892	10 068	2 248	9 394
EUR	5 311	22 150	4 995	22 099
SEK	533	226	928	429
HUF	117 796	1 584	61 905	881
CAD	345	958	159	491
GBP	706	3 316	342	1 762
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
4. Należności	5	16	1	7
EUR	1	6	1	6
CAD	4	10	0	1
II. Zobowiązania	0	0	0	0

Wszystkie pozostałe pozycje bilansu były denominowane w PLN.

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
01.01.2017-31.12.2017				
Akcje	25	0	247	784
Instrumenty pochodne	10 394	7	5 080	121
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	327	0	175	2 677
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
01.01.2016-31.12.2016				
Akcje	122	222	191	40
Instrumenty pochodne	5 720	323	7 673	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	949	114	3	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do PLN 31.12.2017	kurs w stosunku do PLN 31.12.2016	waluta
dolar amerykański	3,4813	4,1793	USD
euro	4,1709	4,4240	EUR
funt brytyjski	4,7001	5,1445	GBP
forint (za 100 forintów)	0,0134	1,4224	HUF
korona szwedzka	0,4243	0,4619	SEK
dolar kanadyjski	2,7765	3,0995	CAD

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSĆCI I SUROWCÓW
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	102	-2 763	-780	7 152
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	5 314	-115	-1 953	327
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
	5 416	-2 878	-2 733	7 478

NOTA-11 KOSZTY

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	1 697	1 033
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	43 393	39 971	17 627
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	103,32	98,91	86,83
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A (PLN)	103,32	98,91	111,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B (PLN)	103,32	98,91	111,67
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P (PLN)	103,32	98,91	111,67

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w księgach rachunkowych Subfunduszu.

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

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

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

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

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I SUROWCÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOSCI I
SUROWCÓW**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

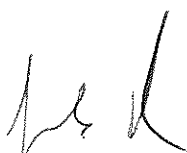


Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



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



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

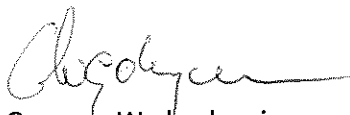


Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



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



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

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

Warszawa, dnia 13 kwietnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Alior Bank S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego - Rockbridge Subfunduszu Globalnego Żywności i Surowców (do dnia 19 września 2017 roku działającego pod nazwą: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy -BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców)** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym subfunduszu sporządzanym na dzień 31 grudnia 2017 roku za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Piotr Domański
pi20689
Dyrektor Działu Równieźniczego
Departament Skarbu

Konrad Kojanowski
pi21581
Menedżer
ds. Administracji Funduszy