

**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego
funduszu**

**„Debt Profit
Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego”
w**

Warszawie

za okres od 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

Warszawa, sierpień 2018 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

dla Zgromadzenia Inwestorów „Debt Profit Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego”

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Funduszu „Debt Profit Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego” z siedzibą w Warszawie, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 30.06.2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzający Funduszem jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi tj. rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2018 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

„Debt Profit NSFIZ”*Objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności przeglądane go śródrocznego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na przedstawioną przez Zarząd Rockbridge TFI S.A. we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w punkcie 5 Informacji dodatkowej informację, że w drugiej połowie 2018 r. możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty równej sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie sześciu miesięcy. Wystąpienie takiej okoliczności może być podstawą podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu.

Nasz raport nie zawiera zastrzeżeń odnośnie tej sprawy.

Informacje zawarte w Liście Zarządu Rockbridge TFI S.A. skierowanym do Uczestników Funduszu pochodzą ze sprawozdania finansowego objętego przeglądem i są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.



Beata Szymańska

Kluczowy biegły rewident nr 10285

Działający w imieniu:

Capital Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Młynarska 42, spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3618.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 r.

Capital Audyt Sp. z o.o.
ul. Młynarska 42
01-171 W A R S Z A W A
tel. +48 22 535 50 36
NIP: 522-29-54-010 REGON: 142447053

28 sierpnia 2018 r.

Szanowni Państwo,

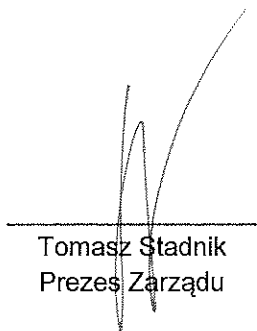
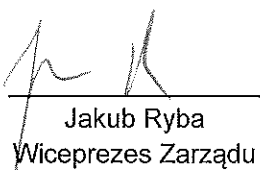
przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe **Debt Profit Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ** („Fundusz”) zarządzanego przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 57,5 tys. złotych, natomiast łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 3,5 mld złotych.

Wyniki

W związku z prowadzoną polityką inwestycyjną w okresie sprawozdawczym zmiana wartości Certyfikatu Inwestycyjnego Funduszu wyniosła o -55,34%.

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


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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**DEBT PROFIT
NIESTANDARYZOWANY
SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. Zestawienie lokat;
3. Bilans;
4. Rachunek wyniku z operacji;
5. Zestawienie zmian w aktywach netto;
6. Rachunek przepływów pieniężnych;
7. Noty objaśniające;
8. Informację dodatkową.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu:

Debt Profit Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Dnia 28.08.2017 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1515. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 05.09.2017 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

II) Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu:

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu, wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie zysku ze zbywania lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz może lokować swoje Aktywa w:
 - a) wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu Wierzytelności lub Pul Sekurytyzowanych Wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, spełniające kryteria określone w pkt. 5,
 - b) papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne spełniające kryteria określone w pkt. 5,
 - c) depozyty w walucie polskiej i wymiennalnych walutach innych państw, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych,
 - d) instrumenty rynku pieniężnego.
4. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
5. Aktywa, o których mowa w pkt. 3a) i 3b) powyżej mogą obejmować wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne oraz powinny spełniać następujące warunki:
 - a) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,
 - b) opiewają na świadczenie pieniężne,
 - c) są denominowane w złotych polskich lub innej walucie.
6. Fundusz może nabywać prawa własności rzeczy ruchomych w przypadku, gdy ich nabycie następuje:
 - a) wraz z nabyciem Sekurytyzowanych Wierzytelności, których rzeczy te stanowią zabezpieczenie lub,
 - b) w drodze realizacji zabezpieczeń nabytych Sekurytyzowanych Wierzytelności.
7. Fundusz jest obowiązany zbyć rzeczy ruchome, których własność nabył w sposób, o którym powyżej, w terminie roku od dnia ich nabycia.

III) Kryteria doboru lokat:

1. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w punkcie II, Fundusz lokuje swoje środki pieniężne pochodzące z wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne w Wierzytelności lub Pule Sekurytyzowanych Wierzytelności. Dobierając Wierzytelności lub Pule Sekurytyzowanych Wierzytelności, Fundusz kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) rodzajem wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela,
 - 2) terminem wymagalności,
 - 3) historią spłat,
 - 4) okresem przedawnienia,
 - 5) rodzajem dłużnika,
 - 6) możliwością windykacji należności,
 - 7) rodzajem i poziomem zabezpieczeń.
2. Fundusz, przy doborze lokat określonych w pkt. 1, opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również na ocenie wysokości dochodowości lokaty w stosunku do czasu jej trwania.

IV) Funduszu i wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz, emisja obligacji:

1. Całkowita wartość lokat wskazanych w pkt. II.3. a i b stanowić będzie nie mniej niż 75 % (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Wierzytelności wobec jednego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, przy czym w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy nabycia wierzytelności lub umowy o subpartycypację ograniczenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, odnosi się do poszczególnych wierzytelności będących przedmiotem sekurytyzacji.
3. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
4. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny.
5. Rzeczy ruchome, których własność Fundusz nabył w sposób, o którym mowa w pkt. II.6 b, nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów Funduszu.
6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75 % WAN Funduszu w chwili ich zaciągania.
7. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 75 % WAN Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.
8. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75 % Wartości Aktywów Netto Funduszu.

V) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

ROCKBRIDGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000002970.

VII) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Księgi rachunkowe Funduszu od dnia ich otwarcia są prowadzone przez Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-703) przy ul. Bukowińskiej 22 biuro 8B, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495.

VIII) Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego:

Capital Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Młynarskiej 42, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000358600.

IX) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2018 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2018 r. do dnia 30.06.2018 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Tym niemniej Towarzystwo stwierdza, że w drugiej połowie 2018 r. możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty równej sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie sześciu miesięcy. Wystąpienie takiej okoliczności może być podstawą podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu.

X) Waluta sprawozdania:

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007r. nr 249, poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

XI) Serie, emisje certyfikatów inwestycyjnych i cechy różnicujące certyfikaty inwestycyjne:

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

1 Certyfikat Inwestycyjny serii A.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

1 Certyfikat Inwestycyjny serii A.

Certyfikat Inwestycyjny nie jest notowany na aktywnym rynku.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluuty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-

Do wyliczenia procentowego udziału danego składnika lokat w aktywach funduszu przyjmuje się aktywa wyrażone w wartościach dokładnych.

Zestawienie składników lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT						
Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		-	-	-		
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		-	-	-		
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		-	-	-		
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		-	-	-		
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		-	-	-		
Suma:		-	-	-		

TABELA DODATKOWA INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO						
Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY			Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			-	-

TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy			Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			-	-

TABELA DODATKOWA PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD					
Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-
Aktywny rynek regulowany					-
Nieregulowane na aktywnym rynku					-
Suma:					-

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	104	168
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	168
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	47	39
III. Aktywa netto (I - II)	57	129
IV. Kapitał funduszu	200	200
1) Kapitał wpłacony	200	200
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-	-
V. Dochody zatrzymane	-142	-71
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-142	-71
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-	-
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	58	129
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	1	1
A	1	1
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	57 505,58	128 543,74
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	57 505,58	128 543,74
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1	1
A	1	1
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	57 505,58	128 543,74

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-09-05 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	1	1
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	1	1
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	72	72
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1	2
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	7
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	5	5
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1
Usługi w zakresie rachunkowości	20	36
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	34	21
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	72	72
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-71	-71
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-71	-71
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-71 038,16	-71 456,26
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-71 038,16	-71 456,26

Rachunek wyniku należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-09-05 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		129		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-71		-71
a) przychody z lokat netto		-71		-71
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-		-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-		-
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-71		-71
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) z zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-		200
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		-		200
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-		-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-71		129
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		57		129
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		87		176
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-		1
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		-		-
Saldo zmian		-		1
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		1		1
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		-		-
Saldo zmian		1		1
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		1		1
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	128 543,74	2017-12-31	-	-
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	57 505,58	2018-06-30	128 543,74	2017-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-111,44%	-	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	41 635,30	2018-05-30	128 543,74	2017-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	120 169,37	2018-01-31	198 061,83	2017-09-05
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	57 505,58	2018-06-30	128 543,74	2017-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	57 505,58	-	128 543,74	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	166,89%		126,57%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,32%		3,52%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	27,81%		12,31%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	11,59%		8,79%	
Usługi w zakresie rachunkowości	46,36%		63,29%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-09-05 do 2017-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-63	-32
I. Wpływy	1	-
Z tytułu posiadanych lokat	1	-
Z tytułu zbycia składników lokat	-	-
Pozostałe	-	-
Pozostałe wpływy z działalności operacyjnej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wpływów z działalności operacyjnej"	-	-
II. Wydatki	64	32
Z tytułu posiadanych lokat	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	-	-
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2	2
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	11	5
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4	2
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	1
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	18	5
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	29	17
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Pozostałe wydatki z działalności operacyjnej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wydatków z działalności operacyjnej"	-	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-	200
I. Wpływy	-	200
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	200
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
Pozostałe wpływy z działalności finansowej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wpływów z działalności finansowej"	-	-
II. Wydatki	-	-
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
Pozostałe wydatki z działalności finansowej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wydatków z działalności finansowej"	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-63	168
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	168	-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	105	168

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu
NOTA-2 Należności Funduszu
NOTA-3 Zobowiązania Funduszu
NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
NOTA-5 Ryzyka
NOTA-6 Instrumenty pochodne
NOTA-7 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu
NOTA-8 Kredyty i pożyczki
NOTA-9 Waluty i różnice kursowe
NOTA-10 Dochody i ich dystrybucja
NOTA-11 Koszty Funduszu

NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości.

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkich zmianach tych przepisów.
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe.
4. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
5. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
6. Lokaty bankowe środków pieniężnych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 90 dni prezentuje się w bilansie w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „Należności”. Wszystkie lokaty środków pieniężnych o terminie zapadalności dłuższym niż 90 dni prezentowane są w tabeli lokat w pozycji „Depozyty”.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
3. Zysk lub stratę ze zbycia lokat:
 - 3.1. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
 - 3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 - 3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt. 3.1.
4. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
5. Wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności ujmowane są w dniu zawarcia umowy nabycia wierzytelności lub praw do świadczeń wierzytelności.
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
7. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz:
 - 7.1. Ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
 - 7.1. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po 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.
8. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia



tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.

9. Operacje dotyczące Funduszu wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty.

10. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

- dywidendy i inne udziały w zyskach;
- przychody odsetkowe;
- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

11. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:

- koszty wyceny wierzytelności ;
- koszty związane z przygotowaniem lub realizacją projektów inwestycyjnych polegających na lokowaniu Aktywów Funduszu w wierzytelności;
- koszty związane z realizacją przychodów z wierzytelności;
- wynagrodzenie dla towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
- opłaty dla depozytariusza;
- opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
- usługi w zakresie rachunkowości ;
- koszty publikacji obowiązkowych funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu;
- kosztów przeprowadzenia i obsługi kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku, gdy Towarzystwo postanowi o zniesieniu opłaty manipulacyjnej za wydanie tych Certyfikatów.

12. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

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

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

15. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 16.

16. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 15.

c) Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji.

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:

- Zobowiązania Funduszu,
- Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny.

Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.

2. Aktywami Funduszu są w szczególności:

- a) mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu,
- b) należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych i wydanych Uczestnikom Certyfikatów Inwestycyjnych,
- c) prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

3. Wartość Aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.

4. Dniem Wyceny jest dzień określony w Statucie Funduszu.

Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godz. 23:00 lub 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zgodnie z zapisami statutów poszczególnych Funduszy).

5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
6. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na dany Dzień Wyceny przez całkowitą, wyemitowaną i niewykupioną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.
7. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, ujętych w Ewidencji Uczestników Funduszu na ten Dzień Wyceny. Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu wpisu do rejestru certyfikatów inwestycyjnych prowadzonego przez Towarzystwo. Informację o wydaniu i wykupie Towarzystwo przekazuje Depozytariuszowi i Księgowości.
8. Rezerwa na wynagrodzenie TFI uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu (wynagrodzenie zmienne) w dniu przydziału nowych Certyfikatów Inwestycyjnych naliczana jest dla ilości Certyfikatów Inwestycyjnych powiększonych o Certyfikaty Inwestycyjne przydzielone w danym Dniu Wyceny.
9. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalane są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.
10. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
11. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
12. W przypadku, gdy Fundusz uczestniczy w podwyższeniu kapitału i w ramach tego podwyższenia kapitału obejmuje akcje lub udziały, ujęcie akcji lub udziałów następuje: a) w przypadku papierów wartościowych obejmowanych poza rynkiem giełdowym: w dniu otrzymania przez Księgowość Funduszy dokumentu potwierdzającego zarejestrowanie podwyższenia kapitału (np. wypis z KRS). Do momentu otrzymania dokumentu, o którym mowa powyżej, środki przekazane pod opłacenie podwyższenia kapitału wykazuje się na koncie subskrypcji. b) w przypadku papierów wartościowych obejmowanych w ramach rynku giełdowego: w dniu otrzymania przez Księgowość Funduszy dokumentu potwierdzającego dokonanie wpisu w odpowiednim rejestrze papierów wartościowych. Do momentu otrzymania dokumentu, o którym mowa powyżej, środki przekazane pod opłacenie podwyższenia kapitału wykazuje się na koncie subskrypcji.
13. Jeżeli transakcja kupna/ sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę rozliczenia.
14. Nabyte składniki aktywów ujmują się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.
15. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkami od czynności cywilnoprawnych (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), za wyjątkiem opłat należnych Depozytariuszowi i izborn depozytowo-rozliczeniowym.
16. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
17. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
18. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji, należną dywidendę ujmują się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy oraz zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Za źródło wiarygodnej informacji przyjmuje się m.in. serwis informacyjny Bloomberg oraz stronę WWW emitenta.
19. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
20. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
21. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
22. Dłużne papiery wartościowe z odsetkami ujmują się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
a) Dla papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku według wartości ustalonej w stosunku do ich nominalu, a skumulowane odsetki wykazuje się w pozycji do której zakwalifikowano papiery wartościowe.

b) Dla papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, szacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominalu.

c) Notowane na rynku aktywnym dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej wyliczonej od ceny ostatniego notowania dłużnego papieru wartościowego. Przy czym skutki takiej wyceny zalicza się do niezrealizowanego zysku/straty z wyceny.

23. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:

a) Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.

b) W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.

24. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/ powiększa konto amortyzacji dyskonta/ premii.

25. Wycena BSB i SBB w sytuacji, gdy data pierwszej transakcji jest w obecnym okresie odsetkowym, natomiast drugiej transakcji w nowym okresie odsetkowym: Przy wycenie BSB i SBB w powyższej sytuacji, poza przepływami na podstawie kart transakcyjnych uwzględnia się w wycenie metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej dodatkowy przepływ w dniu wypłaty kuponu.

26. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytnim składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.

27. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

28. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.

29. Odsetki od lokat wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (ESP). Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

30. Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach, kontach różnic kursowych (przychody/ koszty z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody/ koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny wg ESP.

31. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

32. Zasady wyceny składników lokat. Zasady wyceny lokat na aktywnym rynku i lokat nienotowanych przyjmuje się zgodnie z zapisami Statutu Funduszu, przy czym:

1) Aktywnym Rynkiem jest rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne.

- Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy- (co oznacza, że w poprzednim pełnym miesiącu kalendarzowym zawarto na danym rynku przynajmniej w jednym dniu transakcje lub występują co najmniej w 15 dniach oferty kupna lub sprzedaży i są publikowane w serwisie informacyjnym Bloomberg).

- W przypadku, gdy instrument był notowany po raz pierwszy w bieżącym lub poprzednim miesiącu kalendarzowym na podstawie decyzji Zarządzającego lub TFI dany rynek może zostać uznany jako aktywny. W przypadku, gdy w poprzednim miesiącu transakcje wystąpiły rzadziej niż w czterech dniach Zarządzający lub TFI może uznać dany rynek za nieaktywny, (ceny z tego rynku są podawane do publicznej wiadomości).

- Rynek międzybankowy nie jest traktowany jako rynek aktywny,

- Przyjmuje się, że w przypadku bonów skarbowych rynek BondSpot nie jest rynkiem aktywnym,

2) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na ryku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Wybór rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu z miesiąca poprzedniego. Dla Instrumentów finansowych nabytych przed pierwszym notowaniem ustalenie rynku aktywnego następuje, w przypadku papierów udziałowych na podstawie dnia pierwszego notowania, w przypadku papierów dłużnych na koniec miesiąca kalendarzowego, w którym rozpoczęło się notowanie.

3) W przypadku, gdy ceny pozyskane zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności punktem 2 przez Depozytariusza i Księgowość Funduszu, różnią się między sobą, wówczas Zarządzający lub TFI, według swojej najlepszej wiedzy dokonuje wyboru jednej z powyższych cen.

4) W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli innych niż płatnych za okazaniem, których wycena odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie określono okresów odsetkowych SCN wyznaczana jest na podstawie przepływów pieniężnych i dat faktycznych przepływów. Jeżeli data wykupu lokat przypada na

dzień wolny od pracy to za datę przepływu do wyliczenia SCN przyjmuje się datę pierwszego dnia roboczego po dniu wolnym od pracy). Skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych Funduszu.

5) W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli, dla których nie wskazano daty wykupu (np. w przypadku weksli płatnych za okazaniem) lub gdy zgodnie z umową lub warunkami emisji dany składnik lokat może zostać wykupiony w dowolnym momencie, wówczas nie można wiarygodnie określić daty końcowego przepływu do obliczenia ESP za pomocą funkcji XIRR. W takim przypadku, wartość lokat, o których mowa powyżej, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.

6) W przypadku składników lokat kuponowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie zostały określone daty kolejnych okresów odsetkowych lub oprocentowanie - w dniu zmiany okresu odsetkowego przyjmuje się do określenia wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych parametry z aktualnego okresu odsetkowego (data początku i końca okresu odsetkowego, oprocentowanie). Zakłada się, że datą ostatniego przepływu jest data wykupu.

7) W przypadku papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) wskazano okresy odsetkowe do wyliczenia SCN przyjmuje się, jako daty przepływów pieniężnych daty okresów odsetkowych wskazane w tych dokumentach, nawet jeśli wypadają w dni wolne od pracy.

8) Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel. Program Excel stosuje technikę iteracyjną do obliczania XIRR. Stosując zmienną stopę (poczynając od wartości wynik) XIRR oblicza się wielokrotnie, aż zostanie osiągnięta dokładność 0,000001%. Jeśli funkcja XIRR nie umie obliczyć rozsądnego wyniku po 100 próbach podana zostanie w wyniku wartość błędu #LICZBA!. Stopa ulega zmianie dopóki:

$$0 = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(dj-d1)}{365}}}$$

gdzie:

dj = j-ta lub ostatnia data płatności.

d1 = początkowa (0) data płatności.

Pj = j-ta lub ostatnia płatność.

XNPV oblicza się następująco:

$$XNPV = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(dj-d1)}{365}}}$$

gdzie:

dj = j-ta data płatności

d1 = początkowa (0) data płatności.

Pj = j-ta płatność.

9) Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia.

10) W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącej wartości według średniego kursu NBP ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest na przychodach/ kosztach z tytułu różnic kursowych.

11) Ustalenie wartości godziwej w przypadku wierzytelności: Wartość godziwa wierzytelności będzie ustalana oddzielnie dla każdego Pakietu Sekurytyzowanych Wierzytelności (Pakiem jest grupa wierzytelności zdefiniowana i wyceniona jako całość w procesie wyceny i nabyta od jednego podmiotu w ramach jednej lub wielu umów cesji wierzytelności, chyba że umowa cesji wierzytelności opiewa na większą niż 1 liczbę Pakietów). Metoda estymacji uwzględniać będzie m.in. parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tytułu spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności a także uwzględniać będzie ryzyka związane z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych. Ustalanie wartości godziwej wierzytelności w drodze estymacji dokonywane będzie przez podmiot, z którym Fundusz zawrze umowę o obsługę wierzytelności. Wartość ta będzie dostarczana Funduszowi w terminach umożliwiających ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny. Szczegółowe zasady dotyczące wyceny wierzytelności zostały zawarte w „Metodologii wyceny aktywów” stanowiących Załącznik nr 2 do niniejszej Polityki Rachunkowości.

12) Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszej Polityki Rachunkowości, składniki lokat Funduszu wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej przez: oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, zastosowanie do wyceny właściwego modelu, bądź wyspecjalizowany i niezależny podmiot zewnętrzny. Fundusz zastosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu oraz praktyką na rynku finansowym.

13) Metody wyceny wskazane w podpunkcie 12) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, z tym, że podstawowymi metodami wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat są:

- W przypadku warrantów subskrypcyjnych – modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta oraz szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw.
- W przypadku instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystane będą powszechnie stosowane metody estymacji, w szczególności dla opcji nienotowanych stosuje się sposób estymacji przy wykorzystaniu modelu Blacka-Scholesa.
- W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- W przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- Model Wyceny Praw Poboru – za wartość godziwą prawa poboru uznaje się: Przed rozpoczęciem notowania prawa poboru – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:

$$V = \frac{A - B}{1 + N/M}$$

V – teoretyczna wartość prawa poboru A – ostatni kurs akcji z prawem poboru B – cena emisyjna akcji nowej emisji N – liczba akcji z prawem poboru M – liczba akcji nowej emisji

W przypadku, gdy nie jest znana cena emisyjna akcji nowej emisji, a prawo poboru będzie notowane na rynku zorganizowanym, do wyceny przyjmuje się najniższą możliwą wartość prawa poboru, tj. 0,01.

Po ostatnim dniu notowania prawa poboru, ale przed jego wykonaniem – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:

$$(C - B) / L$$

C – cena rynkowa akcji w danym dniu B – cena emisyjna akcji nowej emisji L – liczba praw poboru potrzebnych do nabycia akcji nowej emisji

Od pierwszego dnia po ostatnim notowaniu prawa poboru dokonuje się porównania ostatniej ceny prawa poboru oraz wartości wyliczonej przy wykorzystaniu powyższego wzoru i w danym dniu wyceny stosuje się niższą z tych dwóch wartości.

• Model Wyceny Praw do Akcji (PDA), Praw do Nowych Emisji (PNE) – za wartość godziwą uznaje się wartość ustaloną w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym w szczególności notowanych akcji innych serii. W przypadku pierwszej emisji za wartość godziwą prawa do akcji uznaje się wartość ustaloną według ceny emisyjnej zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. 14) Wycena tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku odbywa się poprzez przyjęcie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ogłaszanej przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego funduszu lub instytucji na dzień poprzedzający Dzień Wyceny, chyba że do godziny wskazanej w statucie z której uwzględnia się ostatnie dostępne kursy, dostępna jest wartość nowsza – wówczas według tej wartości. Przy wycenie uwzględniane będą wszelkie istotne zmiany wartości godziwej tytułu uczestnictwa od momentu ogłoszenia ich wartości do godziny w Dniu Wyceny, o której mowa w Statucie Funduszu.

33. Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań.

- 1) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 2) Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 3) Składniki lokat będące przedmiotem krótkiej sprzedaży ujmują się i wycenia zgodnie z zasadami wyceny przyjętymi dla tych składników lokat. W przypadku gdy, występuje kilka transakcji kupna zamykających pozycję krótkiej sprzedaży do wyboru paczki stosuje się zasadę FIFO (jako pierwsze rozchodowuje się paczki o najwyższym koszcie zakupu). Transakcje BSB i SBB nie są stosowane do zamykania lub otwierania pozycji krótkiej sprzedaży. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz innych lokat Funduszu o dłużnym charakterze nalicza się koszty odsetkowe od dnia następującego po dniu rozliczenia transakcji krótkiej sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji zakupu zamykającej pozycję krótkiej sprzedaży. W okresie, o którym mowa powyżej odsetki nalicza się zgodnie z zasadami stosowanymi do danego składnika lokat w sytuacji gdy nie występuje krótka sprzedaż.

34. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.

- 1) 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.
- 2) 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.
- 3) Od dnia zawarcia transakcji do dnia rozliczenia transakcje BSB są wyceniane według ceny nabycia, a transakcje SBB według ceny sprzedaży.
- 4) Pierwsze naliczenie następuje dzień po dniu rozliczenia transakcji BSB/ SBB.

35. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.

- 1) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w Dniu Wyceny o godzinie 23:00 lub 23:30 (zgodnie z zapisami statutu dla danego Funduszu) średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3) Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

4) Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty wycenia się od dnia zawarcia transakcji do dnia SPOT według średniego kursu NBP dla danej waluty. W przypadku transakcji forward o okresie rozliczenia dłuższym niż SPOT wycenia się zobowiązania i należności Funduszu przy wykorzystaniu modelu do wyceny transakcji forward.

36. W księgach Funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

37. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

a) Odsetki:

- od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
- od lokat terminowych,
- od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami,
- inne odsetki.

Odsetki od rachunków pieniężnych nalicza się na każdy dzień od salda rachunku z dnia poprzedniego. W ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego naliczane i wypłacane są odsetki za cały ten miesiąc. Odsetki od lokat na dany Dzień Wyceny wylicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej.

b) Dodatkowo różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

38. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:

a) Koszty odsetkowe:

Koszty z tytułu pożyczek i kredytów oraz papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia SBB.

b) Koszty limitowane oraz nielimitowane:

Koszty limitowane i nielimitowane o których mowa w statucie Funduszu Koszty poniesione ponad limit określony w Statucie Funduszu, lub Uchwale TFI są ujmowane w księgach Funduszy przy jednoczesnej ewidencji kosztów pokrywanych przez TFI.

W przypadku, gdy możliwe jest określenie wysokości kosztów, Fundusz tworzy rezerwę w każdym Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztów lub oszacowanie wiązałoby się z dodatkowymi obciążeniami dla Funduszu, koszty ujmuje się w dniu otrzymania potwierdzenia wysokości danego kosztu.

Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami zawartymi w umowach.

Koszty Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami dzieli się na poszczególne Subfundusze według udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w sumie Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy z ostatniego Dnia Wyceny. Po Dniu Wyceny nowa alokacja ma zastosowanie do preliminowanych kosztów w części jeszcze nienaliczonej, nie następuje przeszacowanie kosztów już naliczonych.

c) ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych. W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w tym dniu przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

39. W każdym Dniu Wyceny ustala się wynik finansowy obejmujący:

- a) Przychody z lokat netto – stanowiący różnicę między przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto.
- b) Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat.
- c) Niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

2) Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Należności	-	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania	47	39
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	47	39
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		104		168
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.		104		168
PLN	104	104	168	168

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-09-05 do 2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	135	-	190
PLN	135	135	190	190

W poprzednim okresie sprawozdawczym średni poziom środków pieniężnych został zaprezentowany w oparciu o dane według stanu sald na koniec każdego miesiąca. W bieżącym okresie sprawozdawczym średni poziom środków pieniężnych prezentowany jest w oparciu o dane według stanu sald na koniec każdego dnia.

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	104	100,00%	168	100,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	104	100,00%	168	100,00%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – RYZYKO

Nie dotyczy

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	104	100,00%	168	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	104	100,00%	168	100,00%
Należności	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	104	100,00%	168	100,00%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	104	100,00%	168	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	104	100,00%	168	100,00%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE

Nie dotyczy

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE

Nie dotyczy

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE

Nie dotyczy

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	104	-	168
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	104	-	168
PLN	104	104	168	168
2) Należności	-	-	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	47	-	39
PLN	47	47	39	39

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Nie dotyczy

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT

Nie dotyczy

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT

Nie dotyczy

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-09-05 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1	2
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	1	2

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

3) Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Mając na uwadze fakt, że w okresie 12 miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych nie doszło do zwiększenia aktywów Funduszu, możliwe jest wystąpienie w drugiej połowie 2018 r. sytuacji, w której Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty równej sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie sześciu miesięcy. Zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu okoliczność taka może być przesłanką do podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu. Ewentualne działania w tym zakresie podejmowane będą w porozumieniu z podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie całością portfela inwestycyjnego Funduszu obejmującego sekurytyzowane wierzytelności.

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

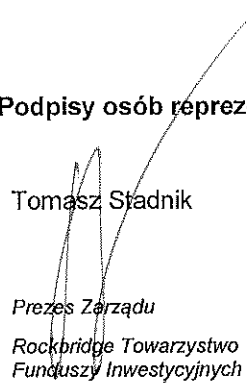
Wszystkie informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

7) Pozostałe informacje:

Wartość całkowitej ekspozycji na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 100% dla metody zaangażowania AFI oraz 0% dla Metody Brutto.

Debt Profit Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Stadnik

Prezes Zarządu

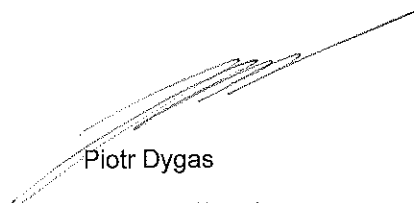
*Rockbridge Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.*



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 i sporządzenie sprawozdania:



Adam Świder

*Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.*

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 roku.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 r.

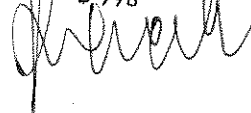
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Debt Profit Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem), zarządzanego przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018, są zgodne ze stanem faktycznym.

Maciej Rolski
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 3801



Elżbieta Kaczorek
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 998



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 22 343 70 00 • Fax 22 343 70 01 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>