



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY PLUS

**(UPRZEDNIO NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ
KONSERWATYWNY PLUS)**

WYDZIELONY W RAMACH

ROCKBRIDGE NEO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ

INWESTYCYJNY OTWARTY

**(UPRZEDNIO NATIONALE-NEDERLANDEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY)**

**za okres
od dnia 1 stycznia 2022 roku
do dnia 31 grudnia 2022 roku**

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859), Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia roczne sprawozdanie finansowe **Rockbridge Neo Subfunduszu Konserwatywny Plus**, na które składa się:

1. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2022 r., wykazujące wartość bilansową na kwotę 85.272 tys. PLN;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 86.876 tys. PLN;
3. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1.854 tys. PLN;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 3.588 tys. PLN;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, które zostały zaprezentowane w złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Witold Chuć
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Piotr Franaszczuk
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Michał Tuczyński
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Data: 26 kwietnia 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R. W TYS. PLN

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
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	84 841	85 272	97,19	82 959	83 135	99,34
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	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
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	84 841	85 272	97,19	82 959	83 135	99,34

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								21 634	30 158	31 574	35,97
a) Obligacje								21 634	30 158	31 574	35,97
ATAL0423 (PLATAL000186)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	POLSKA	2023-04-21	Zmienne 9,58%	1 000	1 400	1 399	1 425	1,61
DINO seria1/2020 (PLDINPL00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dino Polska S.A.	POLSKA	2023-10-06	Zmienne 8,58%	1 000	672	672	686	0,78
DS1023 (PLO000107264)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000	8 000	7 708	7 908	9,01
EFLSA002 080223 (PLO317500026)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY SA	POLSKA	2023-02-08	Zmienne 7,95%	10 000	57	570	572	0,65
IZ0823 (PLO000105359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1 585,74	10 400	16 234	17 295	19,71
KFW 08/25/23 (XS2525878703)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kreditanstalt Fuer Wiederaufan	NIEMCY	2023-08-25	Stałe 8,80%	500 000	5	2 475	2 568	2,93
WBE271023 (PLO214400015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	WB Electronics S.A.	POLSKA	2023-10-27	Zmienne 10,00%	1 000	1 100	1 100	1 120	1,28
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								43 496	54 683	53 698	61,22
a) Obligacje								43 496	54 683	53 698	61,22
ALIOR1025 (PLALIOR00219)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	ALIOR BANK SA	POLSKA	2025-10-20	Zmienne 10,13%	1 000	1 500	1 524	1 521	1,73
BOS 0924 (PLBOS0000217)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	POLSKA	2024-09-26	Zmienne 9,62%	1 000	1 700	1 672	1 666	1,90
Capitea (PLGTBCK00362)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Capitea S.A.	POLSKA	2028-08-31	Zmienne 0,00%	969	600	576	102	0,12
Cyfrowy Polsat 0426 (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	POLSAT CYFROWY SA	POLSKA	2026-04-24	Zmienne 9,37%	1 000	1 050	1 051	1 037	1,18
DomDev0526 (PLDMDVL00145)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development S.A.	POLSKA	2026-05-12	Zmienne 9,10%	1 000	250	250	253	0,29
Famur 0624 (PLFAMUR00053)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FAMUR S.A.	POLSKA	2024-06-27	Zmienne 9,78%	1 000	700	700	694	0,79
Ghelamco 1224 (PLGHLMC00529)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GHELAMCO INVEST SP.zoo	POLSKA	2024-12-16	Zmienne 12,27%	1 000	1 260	1 265	1 259	1,43

ROCKBRIDGE NEO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY PLUS
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku

Inpost0927 (PLINPOS00013)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INPOST S.A.	POLSKA	2027-06-29	Zmienne 9,89%	500 000	2	1 000	1 000	1,14
KGHM 0624 (PLKGHM000033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowy ch w Warszawie	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	POLSKA	2024-06-27	Zmienne 8,36%	1 000	3 003	2 999	3 006	3,43
MBANK 0125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowy ch w Warszawie	MBANK SA	POLSKA	2025-01-17	Zmienne 9,39%	100 000	13	1 307	1 342	1,53
Millennium 1227 (PLBIG0000453)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowy ch w Warszawie	BANK MILLENNIUM SA	POLSKA	2027-12-07	Zmienne 9,70%	500 000	4	1 975	1 618	1,84
OP0328 (PLPKO0000107)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowy ch w Warszawie	PKO BP	POLSKA	2028-03-06	Zmienne 8,84%	500 000	7	3 417	3 494	3,98
P4 seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp.z o.o.	POLSKA	2026-12-11	Zmienne 9,08%	500 000	2	1 001	956	1,09
PEKAO 1027 (PLPEKAO000289)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowy ch w Warszawie	Pekao SA	POLSKA	2027-10-29	Zmienne 9,17%	1 000	3 965	3 968	3 786	4,33
PGE210526 (PLPGER000069)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PGE S.A.	POLSKA	2026-05-21	Zmienne 8,80%	1 000	4 000	4 040	3 999	4,56
PKN seria C (PLPKN0000208)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowy ch w Warszawie	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2025-12-22	Zmienne 8,14%	100 000	40	3 994	3 980	4,54
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2025-05-25	Zmienne 7,56%	1 000	2 900	2 831	2 896	3,30
WZ1127 (PL0000114559)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2027-11-25	Zmienne 7,56%	1 000	4 500	4 185	4 314	4,92
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2029-11-25	Zmienne 7,56%	1 000	8 000	7 560	7 509	8,56
WZ1131 (PL0000113213)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2031-11-25	Zmienne 7,56%	1 000	10 000	9 368	9 266	10,56
Razem aktywny rynek regulowany								56 414	71 158	72 037	82,11
Razem nienotowane na rynku aktywnym								8 716	13 683	13 235	15,08
Razem								65 130	84 841	85 272	97,19

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
–Grupa Kapitałowa PZU S.A.	5 308	6,05

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R. W TYS. PLN

BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	87 740	83 690
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 461	555
2. Należności	7	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	72 037	57 468
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 235	25 667
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	864	402
III. Aktywa netto (I-II)	86 876	83 288
IV. Kapitał subfunduszu	64 292	62 558
1. Kapitał wpłacony	2 953 609	2 893 962
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 889 317	-2 831 404
V. Dochody zatrzymane	23 122	20 814
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	16 695	12 966
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 427	7 848
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-538	-84
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	86 876	83 288

Liczba jednostek uczestnictwa	5 339 906,300584	5 232 751,638519
A	4 374 372,529644	5 220 237,346995
A1	949 661,468811	-
E	12 395,027458	9 997,634456
I	3 477,274671	2 516,657068
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
typu A	16,27	15,92
typu A1	16,28	-
typu E	16,27	15,92
typu I	16,24	15,89

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczana jest jako iloraz wartości aktywów netto i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 R. W TYS. PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Przychody z lokat	4 684	1 009
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	4 684	1 009
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty subfunduszu	955	776
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	679	567
- stała część wynagrodzenia	679	567
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	49	46
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	170	129
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	45	26
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	11	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	955	776
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 729	233
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 875	308
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 421	773
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-454	-465
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji	1 854	541
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,35	0,10
typu A	0,35	0,10
typu A1	-	-
typu E	0,35	0,10
typu I	0,35	0,10

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 R. W TYS. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	83 288	58 060
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 854	541
a) przychody z lokat netto	3 729	233
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 421	773
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-454	-465
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 854	541
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (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:	1 734	24 687
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	59 647	61 451
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-57 913	-36 764
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 588	25 228
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	86 876	83 288
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	85 034	71 044
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3 753 557,611019	3 861 004,727423
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 750 691,026226	3 851 687,497461
A	978 525,020424	-
A1	-	-
B	15 085,585408	8 211,890588
E	9 255,978961	1 105,339374
I	3 646 402,948954	2 310 722,376296
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 596 555,843577	2 296 428,412476
A	28 863,551613	-
A1	-	-
B	12 688,192406	5 142,016847
E	8 295,361358	9 151,946973
I	107 154,662065	1 550 282,351127
c) saldo zmian	-845 864,817351	1 555 259,084985
A	949 661,468811	-
A1	2 397,393002	3 069,873741
B	960,617603	-8 046,607599
E	2 397,393000	3 069,874000
I	960,618000	-8 046,608000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	252 218 451,145747	248 464 893,534728
A	251 180 664,344112	248 429 973,317886
A1	978 525,020424	-
B	3 635,752252	3 635,752252
E	30 257,185593	15 171,600185
I	25 368,843366	16 112,864405
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	246 878 544,845163	243 232 141,896209
A	246 806 291,814468	243 209 735,970891
A1	28 863,551613	-
B	3 635,752252	3 635,752252
E	17 862,158135	5 173,965729
I	21 891,568695	13 596,207337
c) saldo zmian	5 339 906,300584	5 232 751,638519
A	4 374 372,529644	5 220 237,346995
A1	949 661,468811	-
B	-	-
E	12 395,027458	9 997,634456
I	3 477,274671	2 516,657068
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 339 906,300584	-
a) A	4 374 372,529644	-
b) A1	949 661,468811	-
c) B	-	-
d) E	12 395,027458	-
e) I	3 477,274671	-

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) A	15,92	15,77
b) A1	15,95	-
c) B	0,00	0,00
d) E	15,92	15,77
e) I	15,89	15,76
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A	16,27	15,92
b) A1	16,28	0,00
c) B	0,00	0,00
d) E	16,27	15,92
e) I	16,24	15,89
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) kat. A	2,20	0,95
b) kat. B	-	-
c) kat. E	2,20	0,95
d) kat. I	2,20	0,82
e) kat.A1	2,07	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) kat. A	15,71	15,78
b) kat. E	15,71	15,78
c) kat. I	15,69	15,76
d) kat.A1	15,71	-
- data wyceny	2022-06-20	2021-01-04
kat. A	2022-06-20	2021-01-04
kat. E	2022-06-20	2021-01-07
kat. I	2022-06-20	2021-01-08
kat.A1	2022-06-20	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) kat. A	16,27	15,97
b) kat. E	16,27	15,98
c) kat. I	16,25	15,95
d) kat.A1	16,28	-
- data wyceny	2022-12-31	2021-05-04
kat. A	2022-12-31	2021-05-04
kat. E	2022-12-31	2021-05-04
kat. I	2022-12-28	2021-05-04
kat.A1	2022-12-31	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) kat. A	16,27	15,92
b) kat. E	16,27	15,92
c) kat. I	16,24	15,89
d) kat.A1	16,28	-
- data wyceny	2022-12-31	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,13	1,09
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,80	0,80
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06	0,06
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,20	0,18
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2021.217),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2022.1523),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z późn. zm.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r., co oznacza, że dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r. nie są porównywalne z danymi za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 r.. Szczegółowy wpływ wprowadzenia Rozporządzenia zmieniającego na Sprawozdanie finansowe został ujawniony w punkcie 3 informacji dodatkowej „Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy).

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych. Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza. Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.

Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne obserwowalne dane. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego istotne szacunki dotyczą zasad wyboru rynku głównego w przypadku instrumentów notowanych na rynku aktywnym, sposobów szacowania wartości godziwej dla instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku oraz identyfikacji potencjalnej utraty wartości dla dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Wartość aktywów i zobowiązań oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze) a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową. W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy lokat posiadających taką samą cenę nabycia lub taką samą bieżącą wartość księgową, lecz nabytych w różnych datach, sprzedaż tych lokat odbywa się według metody FIFO (kupione najwcześniej sprzedaje się jako pierwsze), uwzględniając metodę FIFO jako pierwszą.

Przy powyższej metodzie ustalania wyniku ze zbycia lokat brane są pod uwagę wszystkie papiery wartościowe, zarówno z transakcji nierozliczonych jak i rozliczonych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z opisaną powyżej metodą.

c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Instrumenty finansowe notowane na aktywnym rynku

Rynkiem wyceny jest rynek aktywny tj. spełniający łącznie następujące kryteria:

- w przypadku akcji za rynek uznaje się za aktywny jeżeli wolumen obrotu w poprzednim miesiącu przekroczył 1% liczby wyemitowanych akcji,
- w przypadku obligacji korporacyjnych rynek uznaje się za aktywny jeżeli wartość obrotu w poprzednim miesiącu przekroczyła 0.1% wielkości emisji nie mniej jednak niż 100.000 zł,
- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcą lub sprzedawcą,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, wyznacza się w dniu wyceny w następujący sposób:

- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu 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;

- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów 0 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, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszy 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;
- 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.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem, że Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.

W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusze stosują kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:

- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzania do obrotu.

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji

Prawa do akcji nienotowane wycenia się w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano akcje lub prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru

Prawa poboru nienotowane wycenia się według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

$$PP = \frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}, \text{ gdzie}$$

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru

b - cena emisyjna

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena według wartości teoretycznej, prawa poboru wycenia się według ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle wycenia się za pomocą modelu wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.

W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Kontrakty terminowe

Kontrakty terminowe wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszy i ich kontrahentów wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszm, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 08.30 kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe

Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej odsetki obliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych ujmują się na dzień wyceny po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia wyceny.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe

Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa denominowane w walutach obcych

Do wyceny aktywów denominowanych w walutach obcych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej są notowane na aktywnym rynku a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez NBP na dzień wyceny.

Transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów denominowanych w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień ujęcia w księgach. Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusze waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Kapitał Funduszu

Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.

Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz kwoty wypłacone z tytułu przychodów, o których mowa w Ustawie. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu albo wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Do czasu nabycia jednostek uczestnictwa, środki wpłacone są przechowywane na rachunku nabyć danej kategorii jednostek.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.

Przychody z lokat obejmują w szczególności:

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

Koszty funduszu obejmują w szczególności:

- koszty odsetkowe,
- ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

e) Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe- od TFI	7	0
Razem	7	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	612	252
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	34	63
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	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	105	81
Pozostałe zobowiązania, w tym	113	6
z tytułu podatku od osób fizycznych	112	3
Razem	864	402

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2022		31.12.2021	
		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:			2 461		555
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	2 461	2 461	555	555

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			1 897		2 202
	PLN	1 897	1 897	2 202	2 202

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	0		0	

NOTA-5 RYZYKA

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zmian stóp procentowych.

a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych i zerokuponowych. W szczególności:

- wzrost stóp procentowych powoduje spadek cen instrumentów dłużnych,
- ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu (generalnie im czas do wykupu jest dłuższy, tym większe ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych).

b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych. Dla papierów o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych, ponieważ stopa kuponu takich papierów ustalana jest okresowo w oparciu o bieżące rynkowe stopy procentowe.

TABELA I

	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	85 272	97,19%	83 135	99,34%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	7 908	9,01%	6 453	7,71%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	7 908	9,01%	6 453	7,71%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	2 568	2,93%	0	0,00%
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	64 129	73,10%	51 015	60,96%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	10 667	12,15%	25 667	30,67%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych. Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych. Oznacza to, że inwestycja obciążona jest wysokim ryzykiem inwestycyjnym i w średnim i krótkim okresie cena jednostki uczestnictwa może podlegać dużym wahanom.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków dla aktywów są równe wartości aktywów prezentowanych w bilansie, natomiast zobowiązania nie są obciążone ryzykiem kredytowym z punktu widzenia funduszu.

Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach, wskazanych w pozycji I w tabeli II, Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

TABELA II

	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	85 272	97,19%	83 135	99,34%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	49 188	57,68%	49 615	59,68%
- POLSKA	49 188	57,68%	49 615	59,68%
Akcje	0	0,00%	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0,00%	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00%	0	0,00%
Prawa poboru	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	36 084	42,32%	33 520	40,32%
- Pekao SA	3 786	4,44%	3 270	3,93%
- PGE S.A.	3 998	4,69%	1 519	1,83%
- PKN Orlen S.A.	3 980	4,67%	1 006	1,21%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Forwardy	0	0,00%	0	0,00%
Kontrakty terminowe	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.

Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział aktywów i zobowiązań denominowanych w walucie obcej w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danego składnika aktywów.

TABELA III

	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	0	0	0	0	0	0

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy.

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI W TYS. ZŁ

Nie dotyczy.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 461		555
PLN	2 461	2 461	555	555
Należności		7		0
PLN	7	7	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		72 037		57 468
PLN	72 037	72 037	57 468	57 468
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		13 235		25 667
PLN	13 235	13 235	25 667	25 667
Zobowiązania		864		402
PLN	864	864	402	402

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy.

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie dotyczy.

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 319	767
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-102	6
RAZEM	-1 421	773

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-167	-685
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-287	220
RAZEM	-454	-465

TABELA III

Wyplacone dochody funduszu	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Wyplacone przychody z lokat netto	0	0
2. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0
RAZEM	0	0

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	0	0

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

TABELA I

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	0	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
7. Usługi prawne	0	0
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
10. Pozostałe	0	0
RAZEM	0	0

TABELA II

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Część stała wynagrodzenia	679	567
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	679	567

Stawki wynagrodzenia stałego zostały ustalone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

TABELA III

KOSZTY SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. (zbyty składnik lokat)	0	0
a) (koszty związane ze zbytem składnikiem lokat)	0	0

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	86 876	83 288	58 060
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. kat. A	16,27	15,92	15,77
2. kat. B	-	-	-
3. kat. E	16,27	15,92	15,77
4. kat. I	16,24	15,89	15,76
5. kat. A1	16,28	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiorcza wartość aktywów sklasyfikowana na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	71 352	10 809	3 111	15,23%	85 272
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	71 352	10 809	3 111	15,23%	85 272
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej - nie dotyczy

W przypadku dłużnych instrumentów finansowych w ciągu roku sprawozdawczego mogą nastąpić przeniesienia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, w zależności od wielkości obrotów na rynku wyceny. Jeżeli wielkość obrotów nie przekracza 0,1% wielkości emisji lub jest mniejsza niż 100.000 PLN wówczas instrument jest klasyfikowany w poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, w przeciwnym wypadku jest klasyfikowany w poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

3c) Opis technik wycen wartości sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3- nie dotyczy

W przypadku wyceny sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 hierarchii wartości godziwej Fundusz stosuje modele oparte o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o obserwowalne dane rynkowe. Co oznacza, że cena jest równa wartości bieżącej przyszłych przepływów z instrumentu finansowego. Dane wejściowe do modeli są obserwowane na aktywnym rynku i dotyczą stóp procentowych oraz krzywych dochodowości, spreadu kredytowego. Stopy procentowe oraz krzywe dochodowości aktualizowane są na każdy dzień wyceny w oparciu o dane z serwisu Bloomberg. Spread kredytowy jest ustalany w interwałach miesięcznych uwzględniając ceny identycznych bądź podobnych aktywów, pochodzących z rynku, który jest aktywny bądź nie został uznany za aktywny. Przyjęto, że wszystkie istotne dane wsadowe zastosowane w modelach mają charakter danych obserwowalnych, o ile ostatnia kalibracja spreadu kredytowego miała miejsce nie później niż 3 miesiące przed dniem bilansowym. Tym samym na dzień sprawozdawczy jedną nieobserwowalną daną rynkową są spready kredytowe zastosowane do wyceny poniższych instrumentów:

ISIN	Symbol	Spread kredytowy	Szacunkowa zmiana wyceny przy zmianie spreadu o ± 10 pb
PLDINPL00045	DNP1023	1,89%	0,07%
PLATAL000186	ATL0423	2,60%	0,03%
PLINPOS00013	INP0627	4,01%	0,34%

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	Dłużne papiery wartościowe
Stan na początek okresu	0
Zwiększenia, w tym:	0
Reklasyfikacja	3 111
Transakcje kupna	0
Emisje	0
Rozliczenia transakcji	0
Przychody z lokat	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
Przychody odsetkowe	0
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0
Zmniejszenia, w tym:	0
Reklasyfikacja	0
Transakcje sprzedaży	0
Wykupy	0
Rozliczenia transakcji - spłata wierzytelności	0
Koszty	0
Koszty odsetkowe	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
Koszty pozostałe	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	0
Stan na koniec okresu	3 111

3e) Kwotę łącznych zysków lub strat za okres - nie dotyczy

3f) Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz

Opis przedmiotowego procesu przedstawiony został w pkt. 3c)

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych lub stwierdzenie faktu przez fundusz, iż zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych istotnie zmieniałyby wartość godziwą

Wyceny obligacji są negatywnie skorelowane ze zmianą spreadu kredytowego: wzrost spreadu kredytowego skutkuje spadkiem wyceny obligacji, spadek spreadu kredytowego skutkuje wzrostem wyceny obligacji. W modelu nie występują inne nieobserwowalne dane wejściowe niż spread kredytowy określony na bazie kalibracji starszej niż 3 miesiące przed dniem bilansowym. Stopień zmiany wyceny obligacji wskutek zmiany spreadu kredytowego jest zależny w szczególności od duracji obligacji oraz poziomu jej rentowności. W tabeli zamieszczonej w punkcie 3c przedstawiono szacunkową zmianę ceny obligacji w przypadku zmiany spreadu kredytowego o ± 10 pb.

4. Dokonane korekty wyceny funduszu, błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

Nie wystąpiły.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności. Biorąc pod uwagę informacje ujawnione w punkcie "Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz" Wprowadzenia nie została zidentyfikowana niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych - nie dotyczy

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej - nie dotyczy

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu W związku z wojną na Ukrainie i niepewnością na rynku, wstrzymaniem notowań dla papierów emitentów z siedzibą w Rosji, kierując się zasadą ostrożnej wyceny zdecydowaliśmy się o odpisaniu do „0” notowań dla tych papierów.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych - nie dotyczy

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

5a) W okresie sprawozdawczym wystąpiło 1 czynne przekroczenie, nie wystąpiły bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych. b) Na datę bilansową nie występowały żadne otwarte czynne ani bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.

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

6a) Sprzedaż udziałów MetLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., jedynego udziałowca MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

4 lipca 2021 roku zawarto umowę pomiędzy MetLife EU Holding Company Limited („MEUHC”) a NN Continental Europe Holdings B.V. („NN”), na podstawie której MEUHC sprzedało 100,00% swoich udziałów w kapitale zakładowym MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.. Transakcja została sfinalizowana w dniu 22 kwietnia 2022 roku (po uzyskaniu zgód Europejskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego). Zdaniem Zarządu zmiana nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

6b) W dniu 21 grudnia 2022 r. nastąpiło połączenie Spółki Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna ze Spółką Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna na Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W konsekwencji nastąpiła zmiana organu zarządzającego Subfunduszem i jest nim obecnie Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Zdaniem Zarządu zmiana nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Subfunduszu.