



Rockbridge

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ AKCJI AMERYKAŃSKICH

**WYDZIELONY W RAMACH
ROCKBRIDGE NEO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku

do dnia 31 grudnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Rockbridge S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Rockbridge Neo Akcji Amerykańskich wydzielonego w ramach Rockbridge Neo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku o łącznej wartości **28 330** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **30 760** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **5 161** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **2 171** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Witold Chuś
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-/

Arkadiusz Famirski
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: 19 kwietnia 2024 roku

I. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023			31-12-2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	582	1,85%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	18 945	27 748	88,16%	16 275	25 422	85,94%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	18 945	28 330	90,01%	16 275	25 422	85,94%

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

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					22868,000	7 825	8 138	25,86%
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD DIS, UCITS (IE00B3XXRP09)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	22868,000	7 825	8 138	25,86%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					64851,000	11 120	19 610	62,30%
FIDELITY AMERICA FUND Y USD ACC, UCITS (LU0318939179)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FIDELITY AMERICA FUND Y USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	45280,000	3 005	5 597	17,78%
FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND I USD ACC, UCITS (LU0195948665)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND I USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	11266,000	1 382	3 389	10,77%
FTGF CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH FUND CLASS X USD ACC, UCITS (IE00BVG1NY86)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FTGF CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH FUND CLASS X USD ACC, UCITS	IRLANDIA	5486,000	4 491	6 397	20,32%
MFS MERIDIAN U.S. VALUE FUND I1 USD ACC, UCITS (LU0219445649)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MFS MERIDIAN U.S. VALUE FUND I1 USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	2819,000	2 242	4 227	13,43%
Inny aktywny rynek					-	-	-	-
Suma, w tym:					87719,000	18 945	27 748	88,16%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					22 868,000	7 825	8 138	25,86%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					64 851,000	11 120	19 610	62,30%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	-	582	1,85%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						3	-	582	1,85%
Forward USD/PLN, 2024.01.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	257,000.00 USD po kursie walutowym 3.9896500000 PLN	1	-	14	0,04%
Forward USD/PLN, 2024.01.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	76,000.00 USD po kursie walutowym 3.9538000000 PLN	1	-	1	0,01%
Forward USD/PLN, 2024.01.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6,395,000.00 USD po kursie walutowym 4.0243000000 PLN	1	-	567	1,80%
Suma, w tym:						3	-	582	1,85%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						3	-	582	1,85%
Zobowiązania						-	-	-	-

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2023	Przekształcone dane porównawcze na dzień 31-12-2022
I. Aktywa	31 476	29 583
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 136	4 159
2. Należności	10	2
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 138	1 259
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20 192	24 163
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	716	994
III. Aktywa netto (I - II)	30 760	28 589
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	17 973	20 963
1. Kapitał wpłacony	632 539	626 481
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-614 566	-605 518
V. Dochody zatrzymane	3 402	-1 521
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-10 559	-7 820
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 961	6 299
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	9 385	9 147
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30 760	28 589
Liczba jednostek uczestnictwa	1 726 082,264963	1 919 205,067461
Kategoria A	1 657 565,194037	1 833 184,129235
Kategoria A1	53 722,401483	55 677,075104
Kategoria E	7 764,952213	6 393,929541
Kategoria I	7 029,717230	23 949,933581
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	17,81	14,89
Kategoria A1	18,19	15,04
Kategoria E	17,82	14,90
Kategoria I	17,84	14,93

*) Zmianie uległa klasyfikacja tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku. Przekształcenie zostało opisane w punkcie pt. „VII. Informacja dodatkowa”, pkt.4d.

Bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Przychody z lokat	209	320
Dywidendy i inne udziały w zyskach	60	17
Przychody odsetkowe	149	140
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	163
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	2 958	749
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	563	614
- stała część wynagrodzenia	563	614
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	47	52
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	62
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	86	16
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	8	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2 254	-
Pozostałe	-	5
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	10	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	2 948	749
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 739	-429
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 900	-4 821
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 662	703
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	238	-5 524
- z tytułu różnic kursowych	-1 991	411
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	5 161	-5 250
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,99	-2,73
Kategoria A	2,99	-2,73
Kategoria A1	2,99	-2,76
Kategoria E	2,99	-2,74
Kategoria I	2,99	-2,74

Wynik z operacji za okres przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz wyniku operacyjnego Subfunduszu i liczby jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			28 589		34 188
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			5 161		-5 250
a) przychody z lokat netto			-2 739		-429
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			7 662		703
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			238		-5 524
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			5 161		-5 250
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):			-		-
a) z przychodów z lokat netto			-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat			-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			-2 990		-349
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			6 058		16 850
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-9 048		-17 199
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			2 171		-5 599
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			30 760		28 589
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)			28 666		30 892
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			373 992,977376		1 058 995,221610
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			567 115,779874		1 101 887,831641
Saldo zmian			-193 122,802498		-42 892,610031
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			87 659 144,708692		87 285 151,731316
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			85 933 062,443729		85 365 946,663855
Saldo zmian			1 726 082,264963		1 919 205,067461
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			1 726 082,264963		1 919 205,067461
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			14,89		17,42
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			17,81		14,89
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			19,61%		-14,52%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	14,83		2023-03-15	13,96	2022-10-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	17,86		2023-12-28	17,46	2022-01-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)	17,81		2023-12-31	14,89	2022-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (***):			10,32%		2,43%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1,96%		1,99%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-		-
Oplaty dla Depozytariusza			0,16%		0,17%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			-		0,20%
Usługi w zakresie rachunkowości			0,30%		0,05%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu			-		-

Zmiana prezentacji liczby jednostek uczestnictwa kategorii A podyktowana była faktem ujęcia konwersji jednostek uczestnictwa kategorii C na jednostki uczestnictwa kategorii A mającej miejsce w okresie wcześniejszym niż 2022 rok. Konwersja ta została uwzględniona w sprawozdaniu rocznym za 2023 rok poprzez skorygowanie danych dotyczących roku 2022.

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	373 992,977376	1 058 995,221610
Kategoria A	366 273,994967	980 428,567310
Kategoria A1	3 722,206934	64 310,152386
Kategoria B	-	-
Kategoria C	-	-
Kategoria E	2 855,247351	2 646,954574
Kategoria I	1 141,528124	11 609,547340
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	567 115,779874	1 101 887,831641
Kategoria A	541 892,930165	1 088 923,164752
Kategoria A1	5 676,880555	8 633,077282
Kategoria B	-	-
Kategoria C	-	-
Kategoria E	1 484,224679	4 218,751380
Kategoria I	18 061,744475	112,838227
Saldo zmian	-193 122,802498	-42 892,610031
Kategoria A	-175 618,935198	-108 494,597442
Kategoria A1	-1 954,673621	55 677,075104
Kategoria B	-	-
Kategoria C	-	-
Kategoria E	1 371,022672	-1 571,796806
Kategoria I	-16 920,216351	11 496,709113
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	87 659 144,708692	87 285 151,731316
Kategoria A	64 587 046,059604	64 220 772,064637
Kategoria A1	68 032,359320	64 310,152386
Kategoria B	954,006724	954,006724
Kategoria C	22 961 907,936420	22 961 907,936420
Kategoria E	14 057,304531	11 202,057180
Kategoria I	27 147,042093	26 005,513969
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	85 933 062,443729	85 365 946,663855
Kategoria A	62 929 480,865567	62 387 587,935402
Kategoria A1	14 309,957837	8 633,077282
Kategoria B	954,006724	954,006724
Kategoria C	22 961 907,936420	22 961 907,936420
Kategoria E	6 292,352318	4 808,127639
Kategoria I	20 117,324863	2 055,580388
Saldo zmian	1 726 082,264963	1 919 205,067461
Kategoria A	1 657 565,194037	1 833 184,129235
Kategoria A1	53 722,401483	55 677,075104
Kategoria B	-	-
Kategoria C	-	-
Kategoria E	7 764,952213	6 393,929541
Kategoria I	7 029,717230	23 949,933581
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	1 657 565,194037	1 833 184,129235
Kategoria A1	53 722,401483	55 677,075104
Kategoria B	-	-
Kategoria C	-	-
Kategoria E	7 764,952213	6 393,929541
Kategoria I	7 029,717230	23 949,933581

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	14,89		17,42	
Kategoria A1	15,04		16,34	
Kategoria E	14,90		17,44	
Kategoria I	14,93		17,46	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	17,81		14,89	
Kategoria A1	18,19		15,04	
Kategoria E	17,82		14,90	
Kategoria I	17,84		14,93	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	19,61%		-14,52%	
Kategoria A1	20,94%		-7,96%	
Kategoria E	19,60%		-14,56%	
Kategoria I	19,49%		-14,49%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	14,83	2023-03-15	13,96	2022-10-14
Kategoria A1	14,99	2023-01-05	14,07	2022-10-14
Kategoria E	14,84	2023-03-15	13,97	2022-10-14
Kategoria I	14,85	2023-03-15	13,99	2022-10-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	17,86	2023-12-28	17,46	2022-01-04
Kategoria A1	18,24	2023-12-28	17,29	2022-03-29
Kategoria E	17,88	2023-12-28	17,48	2022-01-04
Kategoria I	17,90	2023-12-28	17,50	2022-01-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)				
Kategoria A	17,81	2023-12-31	14,89	2022-12-31
Kategoria A1	18,19	2023-12-31	15,04	2022-12-31
Kategoria E	17,82	2023-12-31	14,90	2022-12-31
Kategoria I	17,84	2023-12-31	14,93	2022-12-31

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny.

(**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

(***) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wartości wyrażonych %.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

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

Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

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 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:

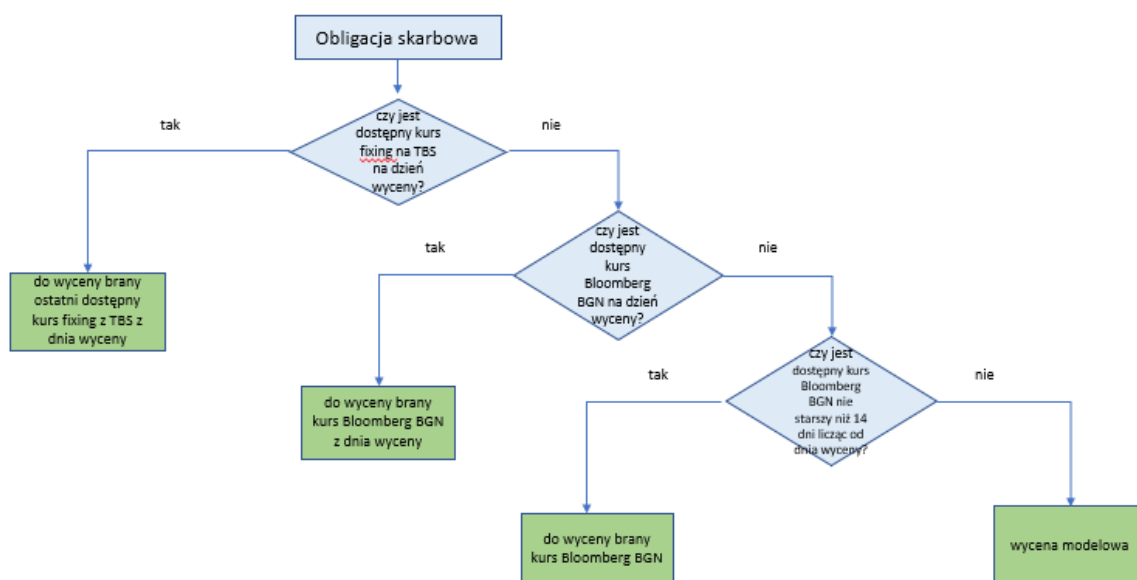
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzania do obrotu.

Kryterium aktywności rynków

1. Dla papierów udziałowych i obligacji korporacyjnych notowanych w PLN:
 - a) uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 100 tys. PLN oraz obrót na tym rynku występował przez minimum 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym.
 - b) dla papierów wartościowych, które rozpoczynają być notowane uznaje się, że rynek spełnia w danym miesiącu kryterium rynku aktywnego jeśli dzienna wartość obrotu z pierwszego dnia notowania na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, wynosi nie mniej niż 5 tys. PLN
 - c) dla papierów wartościowych, które nie były notowane w okresie pełnego 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli średnia dzienna wartość obrotu z dotychczasowych dni notowań na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, wynosi nie mniej niż 5 tys. PLN
2. Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz dla obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany

papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 500 tys. PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu.

3. Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających kryterium określonego w pkt. 2, jeżeli dostępne są dla nich kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu, do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej.
4. Wybór rynku wyceny dla obligacji skarbowych prezentuje poniższy schemat:



Kursem wyceny dla obligacji skarbowych jest:

- a. W przypadku gdy rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot – ostatni dostępny kurs fixing na dzień wyceny,
- b. Kurs BGN odczytywany z serwisu Bloomberg
- c. Kurs wynikający z zastosowanego modelu wyceny

Gdy zaprzestano notować obligację skarbową z powodu wykupu papierów wycena odbywa się na podstawie liniowego ustalenia wartości godziwej papieru oszacowanej przy zastosowaniu średniego przyrostu ceny od momentu ostatniego notowania do dnia wykupu.

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

Przez dłużne papiery wartościowe rozumie się: obligacje, bony pieniężne (w tym bony skarbowe), ETP, listy zastawne, weksle, dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

Niezrealizowany zysk/strata z wyceny dłużnych papierów wartościowych wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.

Dłużne papiery wartościowe wymagające wyceny modelem wycenia się według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej.

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

W przypadku kontraktów terminowych wyceny dokonuje się w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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 Funduszu, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 07:00 czasu polskiego 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 obliczone 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 ujmuje 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 ujmuje 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, poczynawszy 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

Od 01.01.2023 dokonano zmiany kryteriów ustalania aktywności rynków oraz dokonano ujednolicenia z zasadami stosowanymi dla pozostałych funduszy zarządzanych przez Rockbridge TFI metod wyceny nienotowanych na aktywnym rynku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz wycen modelowych stosowanych do wyceny nienotowanych na aktywnym rynku instrumentów dłużnych.

Za rynek aktywny uznawany jest rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem. Kryteria aktywności rynków stosowane od 01.01.2023 wskazane są w Nocie 1.

Do 31.12.2022 stosowano następujące kryteria aktywności rynków:

- 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 nabywcy lub sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Od dnia 1.01.2023 r. zmianie uległa klasyfikacja nienotowanych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, oraz klasyfikowanie takich składników lokat do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiana prezentacji dotyczy tytułów uczestnictwa nienotowanych na aktywnym rynku dla których wycena odbywa się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa.

Wpływ zmiany na dane porównawcze został zaprezentowany w Informacji dodatkowej w pkt 4d.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
Należności	10	2
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	10	2
- należności od Towarzystwa	10	2

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
Zobowiązania	716	994
Z tytułu nabytych aktywów	-	759
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	3
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	28	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	62	68
Pozostałe składniki zobowiązań	626	164
- z tytułu otrzymanego depozytu zabezpieczającego	620	-
- z tytułu podatku od osób fizycznych	3	4

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
	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	-	3 136	-	4 159
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	3 136	-	4 159
PLN	3 109	3 109	3 393	3 393
USD	7	27	174	766

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych(*)	-	3 033	-	4 589
PLN	2 784	2 784	3 267	3 267
USD	60	249	300	1 322

(*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

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

Nie dotyczy

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Nie dotyczy

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	3 728	4 161
Środki na rachunkach bankowych	3 136	4 159
Należności	10	2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	582	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	3 136	4 159
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	3 136	4 159
Środki na rachunkach bankowych	3 136	4 159

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stała, zmienna i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	28 357	26 947
Środki na rachunkach bankowych	27	766
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 138	1 259
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20 192	24 163
Zobowiązania	-	759

Nota – 6. Instrumenty pochodne Subfunduszu

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2023								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward USD/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	14	1 025	2024-01-16	-257	2024-01-16	2024-01-16
Forward USD/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	301	2024-01-16	-76	2024-01-16	2024-01-16
Forward USD/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	567	25 735	2024-01-16	-6 395	2024-01-16	2024-01-16

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	5 580	2023-01-05	24 568	2023-01-05	2023-01-05

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

Nie dotyczy

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu:

Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2023		Przekształcone dane porównawcze na dzień 31-12-2022	
		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		-	31 476	-	29 583
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	3 136	-	4 159
	PLN	3 109	3 109	3 393	3 393
	USD	7	27	174	766
2) Należności		-	10	-	2
	PLN	10	10	2	2
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	8 138	-	1 259
	GBP	-	-	238	1 259
	USD	2 068	8 138	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	20 192	-	24 163
	USD	5 131	20 192	5 489	24 163
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	716	-	994
	PLN	716	716	234	234
	USD	-	-	173	760

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2023 do 31-12-2023				od 01-01-2022 do 31-12-2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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	218	-	-91	-1 991	1 181	515	-	-104
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
GBP	-	GBP	5,2957	GBP
USD	3,9350	USD	4,4018	USD

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2023 do 31-12-2023		Przekształcone dane porównawcze od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	358	4 741	-9 929
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 662	-120	-4 038	4 405
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	7 662	238	703	-5 524

2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu.

Nie dotyczy

3) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

4) 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:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	10	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	10	-

2) Koszty Subfundusz aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	563	614
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	563	614

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	30 760	28 589	34 188
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	17,81	14,89	17,42
Kategoria A1	18,19	15,04	-
Kategoria E	17,82	14,90	17,44
Kategoria I	17,84	14,93	17,46

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły.

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

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach za rok obrotowy 2022 zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 2022 z powodu korekty błędu. Zmianie uległa klasyfikacja nienotowanych tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku.

a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2023-12-31					2022-12-31				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	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.	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	8 138	20 192	-	65,64%	28 330	1 259	24 163	-	84,52%	25 422
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	582	-	1,89%	582	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 138	19 610	-	63,75%	27 748	1 259	24 163	-	84,52%	25 422
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

poziom 1 - cena z aktywnego rynku

poziom 2 - cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni

poziom 3 - cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączny udział procentowy w aktywach netto Subfunduszu składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 65,64 %.

b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy poziomami wyceny do wartości godziwej.

c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Składniki lokat, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej	Metoda (technika) wyceny	Znaczące obserwowalne dane wejściowe
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – TRANSAKCJE FX FORWARD, FX SWAP	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS.
DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – OBLIGACJE KORPORACYJNE I RZĄDOWE	Bloomberg Generic Price (BGN)	Ceny czyste px_bid i px_ask obligacji obliczonych przez algorytmy w oparciu o kwotowania dostarczane przez minimum 3 kontrybutorów Bloomberg.
DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – POZOSTAŁE NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	(1) referencyjna krzywa rentowności dla waluty instrumentu

Ze względu na to, że wszystkie znaczące dane wsadowe zastosowane w powyższych modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele są klasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Poziom 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Nie dotyczy

e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy

f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy

g) 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 zmieniałaby wartość godziwa.

Nie dotyczy

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 Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

d) Informacja o pozostałych korektach błędów

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach za rok obrotowy 2022 zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 2022 z powodu korekty błędu. Zmianie uległa klasyfikacja tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku. Wartość lokat na koniec 2022 r. wynosiła 24 163 tys. zł.

Wprowadzona korekta została ujęta w okresie porównawczym w Bilansie w następujący sposób:

BILANS	Przekształcone 2022-12-31	Zmiana prezentacyjna	Opublikowane 2022-12-31
I. Aktywa	29 583		29 583
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 159		4 159
2. Należności	2		2
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-		-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 259	-24 163	25 422
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 163	24 163	-
6. Pozostałe aktywa	-		-
II. Zobowiązania	994		994
III. Aktywa netto (I - II)	28 589		28 589
IV. Kapitał Subfunduszu	20 963		20 963
1. Kapitał wpłacony	626 481		626 481
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-605 518		-605 518
V. Dochody zatrzymane	-1 521		-1 521
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-7 820		-7 820
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 299		6 299
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	9 147		9 147
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28 589		28 589

W analogiczny sposób dokonano korekty błędu w Nocie 9 pt. Waluty i różnice kursowe w punkcie 1) pt. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską.

W wyniku opisanej powyżej korekty błędu zmieniono także dane porównawcze od 2022-01-01 do 2022-12-31 w Nocie 10 pt. Dochody i ich dystrybucja, w której przedstawiono zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu:

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	Dane od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku – dane opublikowane	2 537	-5 233
Korekta	2 204	-4 696
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku – dane przekształcone	4 741	-9 929
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku – dane opublikowane	-1 834	-291
Korekta	-2 204	4 696
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku – dane przekształcone	-4 038	4 405

W rezultacie w/w korekty błędu nie nastąpiła zmiana wyniku netto za rok obrotowy 2022 ani zmiana wartości kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2022 roku.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

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

Rok 2023 na rynkach finansowych był udanym okresem dla akcji zarówno na rynkach globalnych jak też na arenie lokalnej. Globalnie, koniunktura była pozytywna, a głównymi tematami był spadek inflacji, wspierany przez obniżkę cen surowców energetycznych oraz bardzo mocny sektor sprzedaży detalicznej, dzięki

któremu oczekiwane spowolnienie gospodarcze nie miało jak dotąd miejsca. Dobry sentyment na rynkach finansowych był wspierany pozytywnymi danymi makroekonomicznymi oraz oczekiwaniem na obniżki stóp procentowych przez Fed i ECB. Na warszawskiej giełdzie optymizm inwestorów był dodatkowo wspierany zmianami politycznymi i oczekiwaniami na bardziej prorynkowe nastawienie nowego rządu.

Na rynkach długu rok 2023 był w Polsce okresem dynamicznego i systematycznego spadku rentowności, czyli wzrostu cen obligacji. Na rynkach rozwiniętych w tym samym czasie koniunktura była już bardziej niejednoznaczna, można było zaobserwować stabilizację cen obligacji, np. w USA przez zdecydowaną większość roku ceny obligacji spadały i dopiero na koniec roku ich rentowność zrównała się z poziomami bliskimi z tymi z początku roku. Na rynek długu pozytywnie oddziaływały coraz mocniej spadająca inflacja i oczekiwania inflacyjne, a w ślad za nimi komunikowane przez banki centralne kończenie cyklu podwyżek stóp procentowych. Na wielu rynkach, w tym Polskim, zaczęto już wyceniać przyszłe obniżki stóp procentowych co bardzo wspierało wyceny obligacji skarbowych.

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał nadal czynnik ryzyka związany z wojną w Ukrainie i pojawił się nowy związany ze zmianami geopolitycznymi na Bliskim Wschodzie. Wojna na Ukrainie nie budziła już w tym czasie tak mocnych emocji u inwestorów jak to miało miejsce w roku 2022 pomimo faktu, iż nie widać w przebiegu tego konfliktu póki co żadnego zmniejszenia dynamiki działań wojennych. Towarzystwo uważa taką sytuację za nie mającą wpływu na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Ujawnienie dot. zmian w składzie Zarządu Towarzystwa

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 lutego 2023 roku Pan Jakub Ryba powołany został na Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 października 2023 roku, z mocą od dnia 1 listopada 2023 r., Pan Arkadiusz Famirski został powołany na Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

Ujawnienia dot. zmian w składzie Rady Nadzorczej Towarzystwa

Po dniu bilansowym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało uchwałą z dnia 29 stycznia 2024 r., z mocą od dnia 1 lutego 2024 r., Pana Pawła Wojciechowskiego do składu Rady Nadzorczej Rockbridge TFI.

W dniu 10 kwietnia 2024 r. Pan Ireneusz Fąfara złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

7. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Ekspozycja alternatywnego funduszu inwestycyjnego (Funduszu) liczona jest zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji nr 231/2013 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Rozporządzenie) - poprzez obliczenie dźwigni finansowej zarówno metodą brutto jak i metodą zaangażowania opisanymi w niniejszym Rozporządzeniu, odpowiednio w Art. 7 i Art. 8 oraz jego Załącznikach I i II.

Metoda pomiaru ekspozycji AFI [%]	Górny próg limitu	Wartość w okresie sprawozdawczym			
		Najniższa	Najwyższa	Przeciętna	Na dzień bilansowy
Metoda brutto	400%	100,00%	352,82%	190,50%	174,00%
Metoda zaangażowania	200%	94,36%	105,58%	99,32%	98,11%