

**PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ROCKBRIDGE FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
MULTI INWESTYCJA**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 30 CZERWCA 2025 ROKU**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku o łącznej wartości 5 553 tys. zł;
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 6 441 tys. zł;
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 295 tys. zł;
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujące wzrost wartości aktywów netto Funduszu w wysokości 40 tys. zł;
6. Rachunek przepływów pieniężnych;
7. Noty objaśniające;
8. Informację dodatkową.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu:

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, został wpisany w dniu 20 maja 2011 roku do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 634. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2024 poz. 1034), dalej jako „Ustawa”.

Fundusz jest funduszem publicznym w rozumieniu definicji art. 2 pkt. 39 Ustawy.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II) Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne:

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

Realizując cel inwestycyjny, Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą przy uwzględnieniu strategii opartej na kontroli ryzyka mierzonej wskaźnikami wartości zagrożonej portfela inwestycyjnego Funduszu. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

Wartość Aktywów Netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania tym portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale dąży do jego realizacji.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane przede wszystkim w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 4) waluty,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Lokaty, o których mowa powyżej, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych.

W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 1 lit. a) oraz g) – h), Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem art. 28, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.

Aktywa Funduszu będą lokowane głównie w:

- 1) dłużne papiery wartościowe;
- 2) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą;
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to:

- 1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych,
- 2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- 3) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- 4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
- 5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach,
- 6) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Kryterium doboru lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu, płynność danego funduszu, wielkość jego aktywów, współczynnik kosztów jego działania a także spodziewane stopy zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Funduszu.

Poza kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- 1) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:

- a. stopa zwrotu ryzyko emitenta,
- b. płynność,
- c. termin wykupu,
- d. bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych, oraz
- e. inflacji;

2) dla depozytów:

- a. oprocentowanie depozytów,
- b. wiarygodność banku,
- c. płynność;

3) dla walut - zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz ze zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do rodzajów lokat innych niż wymienione w ust. 1 jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu jak też zabezpieczenie ryzyka. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat jest analiza fundamentalna.

Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

- 1) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
- 2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
- 3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
- 4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
- 5) płynność,
- 6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
- 7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
- 8) poziom wyceny i innych, alternatywnych lokat Funduszu.

Fundusz w związku z działalnością Funduszu będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

- 1) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych;
- 2) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje;
- 3) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje;
- 4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap);
- 5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement);
- 6) kontrakty zamiany walut (currency swap);
- 7) opcje na stopy procentowe (interest rate option);
- 8) opcje na waluty (currency option);
- 9) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- 10) swap na zwłokę w spłacie kredytu (credit default swap).

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 1, oraz
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, nabytych do portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do tego portfela,
 - b. kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi w ramach Funduszu,
 - c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu;
- 4) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 1, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Funduszu;
- 5) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Funduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu.

Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

- 1) Przy stosowaniu limitu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,

- 2) Przepisu ust. 3a nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,

Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:

- 1) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: akcje, indeksy giełdowe o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
- 2) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;
- 3) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
 - a. w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,
 - b. w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,
 - c. w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,
 - d. w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.

W przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

- 1) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
- 2) Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Funduszu niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
- 3) łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
- 4) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
- 5) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięć procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są w szczególności następujące ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko to jest zarządzane na poziomie poszczególnych czynników ryzyka a także uwzględniane w ramach obliczeń w zakresie Ekspozycji AFI zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013;
- 2) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;
- 3) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne (NWP), bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji. Ryzyko to jest równe sumie dodatnich wartości wyceny NWP zawartych z danym kontrahentem lub dodatniemu saldu wycen wszystkich NWP zawartych z danym kontrahentem, w przypadku, gdy odpowiednie umowy przewidują możliwość kompensowania należności i zobowiązań kontrahenta;
- 4) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym ryzyko to zarządzane jest w Funduszu na poziomie globalnym uwzględniając pozycje w instrumentach i ich obroty na rynku a także oczekiwane wykupy Certyfikatów Inwestycyjnych;

- 5) ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;
- 6) ryzyko operacyjne, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na poziomie Towarzystwa przy zastosowaniu metod jakościowych i ilościowych;
- 7) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony przepisami Rozporządzenia 231/2013 oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

Fundusz ustala w każdym Dniu Roboczym zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy zastosowaniu metod zaangażowania stosowanej do obliczania Ekspozycji AFI zgodnie z przepisami Rozporządzenia 231/2013.

Limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.

Z zastrzeżeniem ust. 2, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

Ograniczenia, o którym mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub Instytucji Kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.

Waluta obca jednego państwa, ani Euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

Do 100% (sto procent) Aktywów Funduszu stanowią mogą łącznie jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym:

- 1) nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycje na instrumenty udziałowe;
- 2) nie więcej niż 60 % (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycję na instrumenty dłużne;
- 3) nie więcej niż 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycję na metale, surowce i nieruchomości.

Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Funduszu.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Funduszu stanowią mogą łącznie listy zastawne, certyfikaty depozytowe, depozyty bankowe, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także akcje i obligacje zamienne na akcje.

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelach inwestycyjnych Funduszu nie może przekroczyć limitów ustawowych określonych w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

III) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000002970.

IV) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Od dnia 31 grudnia 2021 r. podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe jest spółka Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-839) przy ul. Towarowej 28. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

V) Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego:

Przegląd sprawozdania finansowego został przeprowadzony na podstawie zawartej umowy o badanie i przegląd sprawozdania finansowego przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k z siedzibą w Warszawie (00-189) przy ulicy Inflanckiej 4a. Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546. W okresie sprawozdawczym KPMG świadczyło na rzecz Funduszu następujące usługi niebędące badaniem ustawowym sprawozdań finansowych: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego.

VI) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2025 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 30.06.2025 r.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Funduszu przyjęto założenie kontynuacji jego działalności. Jednocześnie, dla Funduszu występuje przesłanka, która może prowadzić do rozwiązania Funduszu. Szczegóły dotyczące założenia o kontynuacji działalności Funduszu zostały przedstawione w Informacji Dodatkowej w punkcie 12.

VII) Waluta sprawozdania:

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020 poz. 2436) dalej zwane Rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

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

Certyfikaty inwestycyjne serii A zostały wyemitowane w pierwszej emisji certyfikatów.

Wpłaty do Funduszu zbierane były w drodze zapisów na certyfikaty inwestycyjne w ramach emisji publicznej w okresie od 14 marca do 24 kwietnia 2011 r. Przydział certyfikatów nastąpił w dniu 11 maja 2011 r.

Certyfikaty inwestycyjne serii B zostały wyemitowane w drugiej emisji certyfikatów.

Wpłaty do Funduszu zbierane były w drodze zapisów na certyfikaty inwestycyjne w ramach emisji publicznej w okresie od 1 września do 30 września 2011 r. Przydział certyfikatów nastąpił w dniu 9 października 2011 r. W dniu 25 listopada 2011 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał asymilacji obu serii certyfikatów inwestycyjnych.

Obecnie certyfikaty inwestycyjne można nabyć w obrocie giełdowym za pośrednictwem biura maklerskiego. Fundusz wyemitował łącznie od początku działalności 1 323 392 Certyfikatów Inwestycyjnych, z których odkupiono 1 266 686 Certyfikatów (ISIN - PLBPHMI00015). Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne zaoferowane w publicznym obrocie są niepodzielne i reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Kolejne serie Certyfikatów inwestycyjnych nie mają cech różnicujących.

Certyfikaty inwestycyjne ROCKBRIDGE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2025-06-30			2024-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	79	1,20%	-	-38	-0,55%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 595	5 474	82,54%	4 507	5 677	81,52%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 595	5 553	83,74%	4 507	5 639	80,97%

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

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures MSCI WORLD INDEX SEP25 2025-09-19 (długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	Polska	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX (BBG0010KC6Z7)	2	-	-	-
Kontrakt Futures POLISH ZŁOTY FUTR SEP25 2025-09-15 (długa)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	Polska	POLSKI ZŁOTY (PLN)	3	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE							-	79	1,20%
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	79	1,20%
Kontrakt Forward EUR/PLN 2025- 07-16 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	19 000	-	1	0,01%
Kontrakt Forward USD/PLN 2025- 07-16 (krótka)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	1 169 000	-	78	1,19%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						4 595	5 474	82,54%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF (IE000B18OT95)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF	Francja	937	494	500	7,54%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (IE00B4X9L533)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Irlandia	7 866	965	1 148	17,31%
INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF (IE00B60SX394)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	Wielka Brytania	2 601	996	1 185	17,87%
ISHARES \$ TREASURY BOND 0-1YR UCITS ETF (IE00BGSF1X88)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES \$ TREASURY BOND 0-1YR UCITS ETF	Irlandia	73	31	31	0,46%
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF (IE00BZ043R46)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	Irlandia	3 812	83	78	1,18%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF (IE00B4L5Y983)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF	Irlandia	2 965	984	1 260	19,00%
LYXOR US TREASURY 10+Y (DR) UCITS ETF (LU1407890620)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	LYXOR US TREASURY 10+Y (DR) UCITS ETF	Francja	310	130	114	1,72%
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF (IE00BFY0GT14)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SPDR MSCI WORLD UCITS ETF	Irlandia	7 451	912	1 158	17,46%
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						4 595	5 474	82,54%

TABELE DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kontrakt Forward	79	1,20%
Suma	79	1,20%

BILANS	2025-06-30	2024-12-31
I. Aktywa	6 631	6 964
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 067	799
2) Należności	11	488
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 474	5 677
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	79	-
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	190	563
III. Aktywa netto (I - II)	6 441	6 401
IV. Kapitał funduszu	13 784	14 039
1) Kapitał wpłacony, w tym:	131 719	131 719
certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-117 935	-117 680
V. Dochody zatrzymane	-8 301	-8 770
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 482	3 716
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 783	-12 486
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	958	1 132
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	6 441	6 401
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie		
Seria PLBPHMI00015	56 706	59 026
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Seria PLBPHMI00015	113,59	108,44
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		
Seria PLBPHMI00015	56 706	59 026
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Seria PLBPHMI00015	113,59	108,44

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2025-01-01 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
I. Przychody z lokat	8	41	31
Dywidendy i inne udziały w zyskach	7	23	9
Przychody odsetkowe	1	1	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	17	22
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	242	332	143
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	79	171	85
Stala część wynagrodzenia	79	171	85
Zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	38	49	13
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	29	48	21
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	31	31	7
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	48	-	-
Pozostałe, w tym:	17	33	17
Oplaty emisyjne dla Sponsora Emisji	8	16	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	242	332	143
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-234	-291	-112
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	529	1 021	702
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	703	396	198
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-174	625	504
- z tytułu różnic kursowych	-491	214	64
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	295	730	590
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Seria PLBPHMI00015	5,21	12,38	9,29
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Seria PLBPHMI00015	5,21	12,38	9,29

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

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny liczony jest zmianą procentową ceny certyfikatu inwestycyjnego i ważony liczbą certyfikatów inwestycyjnych.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2025-01-01 do 2025-06-30		od 2024-01-01 do 2024-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 401		6 800	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	295		730	
a) przychody z lokat netto	-234		-291	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	703		396	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-174		625	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	295		730	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)	-255		-1 129	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-255		-1 129	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	40		-399	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 441		6 401	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 333		6 833	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 320		10 598	
Saldo zmian	-2 320		-10 598	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 323 392		1 323 392	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 266 686		1 264 366	
Saldo zmian	56 706		59 026	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	56 706		59 026	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)	108,44		97,66	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	113,59		108,44	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	4,75% (***)		11,04%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	96,31	2025-04-09	96,19	2024-01-17
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	112,27	2025-02-19	112,46	2024-12-04
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	111,91	2025-06-25	108,67	2024-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,59		108,44	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (*), (**):	7,71%		4,86%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,52%		2,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	1,21%		0,72%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,92%		0,70%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,99%		0,45%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Dane prezentowane w ujęciu półrocznym.

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2025-01-01 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	643	831	927
I. Wpływy	10 170	11 989	6 492
Z tytułu posiadanych lokat	7	23	9
Z tytułu zbycia składników lokat	10 163	11 966	6 483
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	9 527	11 158	5 565
Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	9 326	10 721	5 305
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	80	289	204
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	38	44	8
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	28	46	19
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	28	26	3
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	-	-	-
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	27	32	26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-375	-1 030	-607
I. Wpływy	-	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	375	1 030	607
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	375	1 030	607
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-80	12	14
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	268	-199	320
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	799	998	998
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 067	799	1 318

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**NOTA 1 – Polityka Rachunkowości****a. Opis przyjętych zasad rachunkowości****Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym**

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436 z późniejszymi zmianami, „Rozporządzenie”) oraz Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo uwzględni w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

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

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień wykupu certyfikatów dokonany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako „KDPW”).

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

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

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

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

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć większej z wartości: kwoty 300.000 zł lub 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wartości aktywów Funduszu z ostatniego dnia wyceny przypadającego w poprzednim roku; koszty KDPW i GPW, które nie mogą przekroczyć większej z wartości: kwoty 100.000 zł lub 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów Funduszu z ostatniego dnia wyceny przypadającego w poprzednim roku; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów, które nie mogą przekroczyć większej z wartości: kwoty 100.000 zł lub 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku; koszty likwidacji Funduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 500.000 zł oraz wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł, koszty Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 1% średniej rocznej wartości Aktywów Funduszu w danym roku, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,7% średniej rocznej wartości Aktywów Funduszu w danym roku. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo: koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

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

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

Metody wyceny składników lokat

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

Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego:

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).

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjąłby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku;
- b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;
- c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit a) i b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy;
- d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów 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;
- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz 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 uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

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

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

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

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

Dla dłużnych instrumentów skarbowych polskich i zagranicznych 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 2,5 mld 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 i wynosił w każdym dniu nie mniej niż 100 mln PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski).

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.

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

- 1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:
 - a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta;
 - b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta;
 - c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;
 - d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
- 2) Depozyty wycenia się poczynając od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 3) Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeśli okres ten jest dłuższy niż 30 dni, wówczas taki dłużny papier wartościowy wyceniany jest z zastosowaniem modeli.
- 4) Wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku. Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Zagraniczne dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. 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. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, do wyceny przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy z rynku Treasury Bond Spot Poland. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - wymagających wyceny modelem - wyznacza 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 zdyskontowanej wartości odzyskanej. W wycenie DCF

uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą uzyskaną po szacowaniu wartości z wykorzystaniem modeli. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób: W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny.

- 5) Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z dnia wyceny danego składnika lokat. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego. Natomiast do wyceny niestandardowych instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku stosuje się modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zmiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zmiany walut (currency swap) stosuje się model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo/buy-sell back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, jeśli transakcja odkupu nastąpi w okresie nie dłuższym niż 92 dni; w przeciwnym wypadku dłużne papiery wartościowe wycenia się z zastosowaniem modeli.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (repo/sell-buy back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

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

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz inne aspekty organizacyjnotechniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2025-06-30	2024-12-31
Należności	11	488
Z tytułu zbytych lokat	-	488
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, w tym:	11	-
- z tytułu rozliczenia międzyokresowego kosztów Sponsora Emisji	8	-
- z tytułu rozliczenia międzyokresowego kosztów związanych z notowaniem instrumentów finansowych na GPW	3	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2025-06-30	2024-12-31
Zobowiązania	190	563
Z tytułu nabytych aktywów	-	219
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	38
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	155	274
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	35	32
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2025-06-30		2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 067	-	799
MBANK S.A.	-	529	-	403
EUR	1	4	-	-
PLN	356	356	201	201
USD	47	169	49	202
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	-	611	-	356
EUR	18	77	18	78
USD	148	534	68	278
BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	-	-73	-	40
PLN	-73	-73	40	40

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2025-01-01 do 2025-06-30		od 2024-01-01 do 2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	942	-	969
EUR	19	80	18	78
PLN	442	442	417	417

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2025-01-01 do 2025-06-30		od 2024-01-01 do 2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
USD	116	420	116	474

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w okresie sprawozdawczym.

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy.

NOTA-5 - I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)

Nie dotyczy.

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)

Nie dotyczy.

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna, oraz inne zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2025-06-30		2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	1 157	17,47%	1 249	17,93%
Środki na rachunkach bankowych	1 067	16,10%	799	11,47%
Należności	11	0,17%	488	7,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	79	1,20%	-38	-0,55%
Pozostałe	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	-	-	-	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-zmiennno- 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.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2025-06-30	2024-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	6 258	5 677
Środki na rachunkach bankowych	784	-
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 474	5 677
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

Zobowiązania	-	-
--------------	---	---

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2025-06-30								
	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									
Kontrakt Forward EUR/PLN 2025-07-16 (krótka)	Krótka	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	- 19 000 EUR	2025-07-16	19 000 EUR po kursie walutowym 4,2761	2025-07-16	2025-07-16
Kontrakt Forward USD/PLN 2025-07-16 (krótka)	Krótka	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	79	- 1 169 000 USD	2025-07-16	1 169 000 USD po kursie walutowym 3,6852	2025-07-16	2025-07-16
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt Futures MSCI WORLD INDEX SEP25 2025-09-19 (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	2025-09-19	-	2025-09-19	2025-09-19
Kontrakt Futures POLISH ZLOTY FUTR SEP25 2025-09-15 (długa)	Długa	Futures	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2025-09-15	-	2025-09-15	2025-09-15

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2024-12-31								
	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									
Kontrakt Forward USD/PLN 2025-01-03 (krótka)	Krótka	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-38	0 USD	2025-01-03	1 068 000 USD po kursie walutowym 4,06545	2025-01-03	2025-01-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt Futures MSCI WORLD INDEX MAR25 2025-03-21 (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	2025-03-21	-	2025-03-21	2025-03-21
Kontrakt Futures POLISH ZLOTY FUTR MAR25 2025-03-17 (długa)	Długa	Futures	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2025-03-17	-	2025-03-17	2025-03-17

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ BILANSOWY, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nie dotyczy.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2025-06-30		2024-12-31	
	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w walucie sprawozdania (w tys.)	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w walucie sprawozdania (w tys.)
I. Aktywa	-	6 631	-	6 964
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 067	-	799
EUR	19	81	18	78
USD	195	703	117	480
PLN	283	283	241	241
2. Należności	-	11	-	488
PLN	11	11	-	-
USD	-	-	119	488
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	5 474	-	5 677
EUR	992	4 207	1 173	5 012
USD	350	1 267	162	665
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	79	-	-
PLN	79	79	-	-
6. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	190	-	563
PLN	190	190	306	306
USD	-	-	63	257
III. Aktywa netto	-	6 441	-	6 401

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2025-01-01 do 2025-06-30				od 2024-01-01 do 2024-12-31				od 2024-01-01 do 2024-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialno ścią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-35	-491	-	214	-85	-	-	64	-47	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. Średni kurs NBP	2025-06-30	2024-12-31
	Kurs wymiany	Kurs wymiany
I. Waluta		
EUR	4,2419	4,2730
USD	3,6164	4,1012

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWA NY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2025-01-01 do 2025-06-30		od 2024-01-01 do 2024-12-31		od 2024-01-01 do 2024-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowane go zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowane go zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowane go zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	321	-292	416	763	192	605
Instrumenty pochodne	306	-	-	-	32	-
Tytuły uczestnictwa	15	-292	416	763	160	605
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	382	118	-20	-138	6	-101
Instrumenty pochodne	382	118	-20	-138	6	-101
3. Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	703	-174	396	625	198	504

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy.

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT

Nie dotyczy.

NOTA-10 IV. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT NIEZWIĄZANY Z WPŁYWEM DO FUNDUSZU 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

Nie dotyczy.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2025-01-01 do 2025-06-30	od 2024-01-01 do 2024-12-31	od 2024-01-01 do 2024-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Z tytułu wynagrodzenia stałego	79	171	85
Z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	79	171	85

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

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

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

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.

4. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej:

Hierarchia	Wartość składnika lokat (wartość lokaty z portfela danego poziomu)
SKŁADNIKI LOKAT	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
1	5 474
Instrumenty pochodne	
2	79

Na dzień 30 czerwca 2025 r. łączny udział procentowy w aktywach netto Funduszu składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 1 wynosił 84,99%, składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 wynosił 1,23%.

5. Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić:

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 Fundusz nie dokonywał przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

6. Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, w tym powody zmiany poziomu hierarchii:
Poziom 2 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:

Składnik lokat	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Poziom hierarchii wartości godziwej	Model (technika) wyceny	Znaczące obserwowalne dane wejściowe
Pochodne instrumenty finansowe – transakcje FX forward, FX swap	79	2	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS.

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.

7. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia:

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

8. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwota łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujęta w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie

niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty:

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

9. Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

10. Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz (w tym opis sposobu podejmowania decyzji w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analiza zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach), w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w księgach rachunkowych Funduszu.

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

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

12. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W dniu 24 lutego 2025 r. Depozytariusz mBank S.A. wypowiedział Funduszowi umowę o wykonywanie funkcji Depozytariusza, co zgodnie ze Statutem Funduszu (art. 36, ust. 1, lit. b), jeżeli nie zostanie zawarta z innym Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji Depozytariusza może być przesłanką do rozwiązania Funduszu. Termin wypowiedzenia umowy wynosi 6 miesięcy. Towarzystwo w dniu 14 lipca 2025 r. zawarło umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza z Investment Funds Depositary Services S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa wchodzi w życie w dniu podpisania, przy czym Investment Funds Depositary Services S.A. rozpocznie pełnienie funkcji depozytariusza w terminie odrębnie wskazanym przez Strony, po rozwiązaniu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z obecnym depozytariuszem Funduszu i pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zmianę depozytariusza na Investment Funds Depositary Services S.A. Wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego złożony został w dniu 22 lipca 2025 r.

Fundusz informuje, że na wniosek Towarzystwa, mBank S.A. i Towarzystwo, działając w interesie uczestników Funduszu, wydłużyli okres wypowiedzenia umowy do dnia 23 października 2025 roku. W przypadku, gdyby do dnia 23 października 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego nie zakończyła postępowania w sprawie z wniosku z dnia 22 lipca 2025 r. o udzielenie zgody na zmianę depozytariusza, mBank potwierdził, że zapewni kontynuację świadczenia usług depozytariusza, gdyby KNF nie wydał zgody do 23 października 2025 r.

Mimo wystąpienia powyżej wymienionej przesłanki Zarząd TFI potwierdza, że zamierza kontynuować działalność Funduszu w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

W związku z tym przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie kontynuacji jego działalności.

13. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych:

Nie dotyczy.

14. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej:

Nie dotyczy.

15. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu:

Nie dotyczy.

16. Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych:

Nie dotyczy.

17. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych:

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

18. 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:

Nie występują 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.

19. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI i metodę Brutto.

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY MULTI INWESTYCJA**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Piotr Franaszczuk

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Michał Tuczyński

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jakub Ryba

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Arkadiusz Famirski

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania:

Marta Brzostowska

Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o.o. S.K.A.

Dyrektor Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2025 roku