



ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ROCKBRIDGE FUNDUSZINWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY MULTI INWESTYCJA

za okres
od dnia 1 stycznia 2025 roku
do dnia 31 grudnia 2025 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne sprawozdanie finansowe funduszu Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku o łącznej wartości **5 649** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **6 764** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji zaokres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **816** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **363** tys. zł.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek
Prezes 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-/*

Paweł Cichoń
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: 14 kwietnia 2026 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Funduszu:

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja (dalej: „Funduszu”), 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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2026 r., poz. 60), dalej jako „Ustawa”.

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2. 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 dołoży wszelkich starań 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 mogą być 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, wiarytelności 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 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 uwzględni wartość papierów wartościowych lub instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych 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 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% (pięciu 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 dopapierów 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 stanowić 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 stanowić 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.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

Organem Funduszu jest ROCKBRIDGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, zwane dalej „Towarzystwem”, 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 000002970. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem.

4. Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podmiotem, któremu zostało powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

5. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

6. Podmiot, który dokonał badania sprawozdania finansowego Funduszu

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła firma KPMG Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-189), przy ul. Inflanckiej 4 A. Spółka została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym firma audytorska świadczyła na rzecz Funduszu następujące usługi:

Nazwa usługi	Wynagrodzenie KPMG za rok 2025 netto (w tys. zł)	Wynagrodzenie KPMG za rok 2024 netto (w tys. zł)
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	15	14
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	10	10

7. 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 1 268 316 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 nie posiadają cech różnicujących.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2025 roku

(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2025			31-12-2024		
	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 (*)	-	31	0,45%	-	-38	-0,55%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 255	5 618	80,99%	4 507	5 677	81,52%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 255	5 649	81,44%	4 507	5 639	80,97%

(*) 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 2025 roku

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						5	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						5	-	-	-
Futures na PLN/USD, PPH26, 2026.03.16 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	PLN	3	-	-	-
Futures na indeks giełdowy MSCI WORLD NET TOTAL RETURN INDEX, ZWPH26, 2026.03.20 (DE000C7RFWS0) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy MSCI WORLD NET TOTAL RETURN INDEX	2	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	-	31	0,45%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						3	-	31	0,45%
Forward EUR/PLN, 2026.01.02 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	19.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2390000000 PLN	1	-	-	-
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	46.000.00 USD po kursie walutowym 3.6357500000 PLN	1	-	2	0,03%
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1.223.000.00 USD po kursie walutowym 3.6257000000 PLN	1	-	29	0,42%
Suma, w tym:						8	-	31	0,45%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						5	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						3	-	31	0,45%
Zobowiązania						-	-	-	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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					25040	4 255	5 618	80,99%
ISHARES USD TREASURY BOND 0-1YR UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00BGSF1X88)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD TREASURY BOND 0-1YR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	73	31	31	0,45%
SPDR MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00BFY0GT14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	SPDR MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	7 041	848	1 216	17,53%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00B4L5Y983)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	2 725	896	1 288	18,57%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD DIS, UCITS (IE00B4X9L533)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	7 866	965	1 268	18,28%
AMUNDI US TREASURY BOND LONG DATED UCITS ETF USD DIS, UCITS (LU1407890620)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI US TREASURY BOND LONG DATED UCITS ETF USD DIS, UCITS	LUKSEMBURG	662	265	242	3,49%
INVECO MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00B60SX394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	INVECO MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	2 371	894	1 202	17,33%
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED ACC, UCITS (IE00BZ043R46)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD HEDGED ACC, UCITS	IRLANDIA	3 812	83	80	1,15%
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE000BI80T95)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	490	273	291	4,19%
Suma, w tym:					25040	4 255	5 618	80,99%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					25 040	4 255	5 618	80,99%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2025 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2025 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
I. Aktywa	6 937	6 964
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 266	799
2. Należności	22	488
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 618	5 677
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	31	-
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	173	563
III. Aktywa netto (I - II)	6 764	6 401
IV. Kapitał Funduszu	13 586	14 039
1. Kapitał wpłacony	131 719	131 719
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-118 133	-117 680
V. Dochody zatrzymane	-8 216	-8 770
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 345	3 716
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 561	-12 486
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 394	1 132
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	6 764	6 401
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	55 076	59 026
PLBPHMI00015	55 076	59 026
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
PLBPHMI00015	122,81	108,44
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	55 076	59 026
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	122,81	108,44

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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

(w tysiącach PLNz wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
I. Przychody z lokat	26	41
Dywidendy i inne udziały w zyskach	24	23
Przychody odsetkowe	2	1
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	17
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu	420	332
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	163	171
- stała część wynagrodzenia	163	171
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	137	49
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	-	48
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	53	31
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	37	-
Pozostałe	29	33
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	23	-
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	397	332
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-371	-291
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 187	1 021
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	925	396
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	262	625
- z tytułu różnic kursowych	-95	214
VII. Wynik z operacji (V+VI)	816	730
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	14,82	12,38
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	14,82	12,38

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
- opłaty emisyjne dla Sponsora Emisji	-	16
- koszty agenta emisji	22	17

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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2025 do 31-12-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024	
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 (razem), w tym:		816		730
a) przychody z lokat netto		-371		-291
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		925		396
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		262		625
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		816		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), w tym:		-453		-1 129
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)		-		-
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)		-453		-1 129
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		363		-399
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		6 764		6 401
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		6 515		6 833
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-		-
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		3 950		10 598
Saldo zmian		-3 950		-10 598
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności Funduszu				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		1 323 392		1 323 392
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		1 268 316		1 264 366
Saldo zmian		55 076		59 026
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		55 076		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		122,81		108,44
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		13,25%		11,04%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	118,49	19-11-2025	96,19	17-01-2024
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	123,05	30-12-2025	112,46	04-12-2024
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny (**)	123,05	30-12-2025	108,67	30-12-2024
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		122,81		108,44
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (***):				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,50%		2,50%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla Depozytariusza		2,10%		0,72%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu		-		0,70%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,81%		0,45%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu		-		-

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

(**) Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym.

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

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

VI. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku (w tysiącach PLN)

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	1 072	831
I. Wpływy	12 111	11 989
Z tytułu posiadanych lokat	20	23
Z tytułu zbycia składników lokat	12 091	11 966
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	11 039	11 158
Z tytułu posiadanych lokat	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	10 610	10 721
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	162	289
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	134	44
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	46	46
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	47	26
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Z tytułu usług prawnych	-	-
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	40	32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-532	-1 030
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	532	1 030
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	532	1 030
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	-73	12
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	467	-199
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	799	998
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 266	799

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VII. 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 (tekst jedn. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późniejszymi zmianami), Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007r. nr 249 poz.1859 z późniejszymi zmianami, „Rozporządzenie”) oraz Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi(tekst jedn.: Dz.U. z 2026 r., poz. 60).

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, z 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 ogłaszającym 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 AVS 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 uwzględnia 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 rozliczają 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 ujmują 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 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów netto w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo: koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych, wynagrodzenie Depozytariusza.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmują 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, przeliczana 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 przyjęliby 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, z 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) warrantysubskrypcyjne 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 począwszy 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 BondSpot 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 ustalane 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 organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

Nota –2. Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
Należności	22	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	22	-
- z tytułu należności od TFI - koszty limitowane	22	-

Nota –3. Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
Zobowiązania	173	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	103	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	31	32
Pozostałe składniki zobowiązań	39	-
- wymiana zabezpieczeń	37	-
- opłata za umorzenie CI	2	-

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 31-12-2025		na dzień 31-12-2024	
	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	-	1 266	-	799
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE S.A.	-	-	-	356
EUR	-	-	18	78
USD	-	-	68	278
MBANK S.A.	-	560	-	403
EUR	1	4	-	-
PLN	333	333	201	201
USD	62	223	49	202
BIURO MAKLERSKIE MBANKU	-	-	-	40
PLN	-	-	40	40
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	706	-	-
EUR	18	77	-	-
USD	175	629	-	-

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2025 do 31-12-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024	
	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 (*)	-	1 033	-	969
EUR	19	80	18	78
PLN	287	287	417	417
USD	177	666	116	474

(*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy Dzień Wyceny

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

Fundusz dokonuje inwestycji w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej notcie pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów.

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 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	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 (*)	1 319	1 249
Środki na rachunkach bankowych	1 266	799
Należności	22	488
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	31	-38
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	706	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	706	-
Środki na rachunkach bankowych	706	-

(*) 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 niestandardowe 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 Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-12-2024
	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 ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	6 582	5 677
Srodki na rachunkach bankowych	933	-
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 618	5 677
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	31	-
Zobowiązania	-	-

Nota – 6. Instrumenty pochodne Funduszu

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2025								
	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 EUR/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	81	02-01-2026	-19	02-01-2026	02-01-2026
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	167	02-01-2026	-46	02-01-2026	02-01-2026
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	29	4 434	02-01-2026	-1 223	02-01-2026	02-01-2026
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na PLN/USD, PPH26, 2026.03.16 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	16-03-2026	16-03-2026
Futures na indeks giełdowy MSCI WORLD NET TOTAL RETURN INDEX, ZWPH26, 2026.03.20 (DE000C7RFWS0)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	20-03-2026	20-03-2026

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2024								
	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									
Kontrakt Forward USD/PLN 2025-01-03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-38	-	03-01-2025	1 068	03-01-2025	03-01-2025
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt futures MSCI WORLD INDEX MAR24 2024/03/12 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	21-03-2025	-	21-03-2025	21-03-2025
Kontrakt futures POLISH ZLOTY FUTR MAR24 2024/03/17 (-)	Długa	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-	17-03-2025	-	17-03-2025	17-03-2025

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 Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy

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

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 31-12-2025		na dzień 31-12-2024	
		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		-	6 937	-	6 964
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 266	-	799
	EUR	19	81	18	78
	PLN	333	333	241	241
	USD	237	852	117	480
2) Należności		-	22	-	488
	PLN	22	22	-	-
	USD	-	-	119	488
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	5 618	-	5 677
	EUR	-	-	1 173	5 012
	USD	1 560	5 618	162	665
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	31	-	-
	USD	8	31	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	173	-	563
	PLN	173	173	306	306
	USD	-	-	63	257

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu, 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	od 01-01-2025 do 31-12-2025				od 01-01-2024 do 31-12-2024			
	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.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-44	-	-13	-95	-	214	-85	-

3) Średni kurs danej waluty wyliczony 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 31-12-2025		na dzień 31-12-2024	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2267	EUR	4,2730	EUR
USD	3,6016	USD	4,1012	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 Funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2025 do 31-12-2025		od 01-01-2024 do 31-12-2024	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	483	231	416	763
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	442	31	-20	-138
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	925	262	396	625

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

3) Wypłacone dochody Funduszu, 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 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, 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 Funduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
	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	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe(*)	23	-
Suma:	23	-

(*) koszty sponsora emisji

2) Koszty Funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio 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 01-01-2025 do 31-12-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	163	171
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	163	171

VIII. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje oznaczających zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w 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 sprawozdaniu finansowym:

W dniu 30 marca 2026 r. zawarto umowę o pełnienie funkcji sponsora emisji pomiędzy Rockbridge FIZ Multi Inwestycja a Noble Securities Spółka Akcyjną na podstawie której z dniem 17 kwietnia 2026 r. nastąpi przekazanie funkcji sponsora emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu przez biuro maklerskie działające jako jednostka organizacyjna Alior Bank S.A. do domu maklerskiego Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

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 a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, Fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzykiem

Hierarchia	Wartość składnika lokat (wartość lokaty z portfela danego poziomu)
SKŁADNIKI LOKAT	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
1	5 618
Instrumenty pochodne	
2	31

Na dzień 31 grudnia 2025 roku łączny udział procentowy w aktywach netto Funduszu składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 0,46%.

3b) 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. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

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

3c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metoda (technika) wyceny	Znaczące obserwowalne dane wejściowe
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – TRANSAKCJE FX FORWARD, FX SWAP	31	2	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych	Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS.

3d) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3e) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą 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 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3f) W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3g) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

4a) 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.

4b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

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

4c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

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

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym w Funduszu 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:

W dniu 1 września 2025 r. Rada Nadzorcza Rockbridge TFI powołała do obecnego składu Zarządu Rockbridge TFI Pana Pawła Cichonia do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju sieci sprzedaży.