



**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ LOKATA PLUS**

**WYDZIELONY W RAMACH
ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
PARASOŁOWY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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	3 500	3 508	2,61%	25 147	25 148	5,87%
Dłużne papiery wartościowe	113 482	114 500	85,16%	326 167	331 714	77,43%
Instrumenty pochodne	-	326	0,24%	-	-1 333	-0,32%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	116 982	118 334	88,01%	351 314	355 529	82,98%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

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

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										7	3 500	3 508	2,61%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLPKOHP00017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2020-12-11	2,4500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	3	1 500	1 502	1,12%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-05-18	2,4000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	4	2 000	2 006	1,49%
Suma:										7	3 500	3 508	2,61%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								6 863	20 653	20 307	15,11%
Obligacje								6 863	20 653	20 307	15,11%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 909	1 909	1 861	1,38%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2020-06-03	6,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 909	1 909	1 861	1,38%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								4 954	18 744	18 446	13,73%
KREDYT INKASO S.A., SERIA C1 (PLKRINK00204)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2020-03-29	5,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	749	749	748	0,56%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	2020-06-14	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	300	1 261	1 280	0,95%
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ACTION S.A.	POLSKA	2017-07-04	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	205	-	-	-
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 9/18/2020 (XS0972758741)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2020-09-18	4,6250% (STAŁY KUPON)	4 258,50	650	2 866	2 905	2,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 12/1/2020 (XS1318363766)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2020-12-01	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 258,50	1 100	5 083	4 916	3,66%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII 11/12/2020 (XS1300502041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII	ALBANIA	2020-11-12	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 258,50	1 000	4 704	4 502	3,35%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 3/18/2020 (XS1205717702)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	REPUBLIC OF MONTENEGRO	CZARNOGÓRA	2020-03-18	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 258,50	750	3 281	3 318	2,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 02/25/2020 (XS0893103852)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2020-02-25	4,8750% (STAŁY KUPON)	3 797,70	200	800	777	0,58%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								475 935	92 829	94 193	70,05%
Obligacje								475 935	92 829	94 193	70,05%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								200	211	207	0,15%
ALIOR BANK S.A., SERIA I (PLALIOR00136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2021-12-06	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	211	207	0,15%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								406 885	18 711	19 269	14,33%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA W (PLBOS0000266)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2022-12-30	5,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 000	0,74%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	4,9300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 200	1 206	1 226	0,91%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 5/30/2022 (XS1028953989)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2022-05-30	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 258,50	625	2 953	2 974	2,21%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	2021-04-16	6,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	305	0,23%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00033)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2022-05-11	3,0110% (ZMIENNY KUPON)	4 258,50	508	2 141	2 172	1,62%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	MBANK S.A.	POLSKA	2025-01-17	3,8900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	20	2 000	2 054	1,53%
ALIOR BANK S.A., SERIA P2A (PLALIOR00235)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2025-12-29	4,4900% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	2	821	817	0,61%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 1/30/2023 (GR0114030555)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	GRECJA	2023-01-30	3,5000% (STAŁY KUPON)	4,26	400 000	1 853	1 927	1,43%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA AA1 (PLBOS0000282)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-28	6,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	900	900	924	0,69%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0013313186)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	FRANCJA	2023-01-30	1,2890% (STAŁY KUPON)	425 850,00	5	2 075	2 196	1,63%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 2/15/2025 (GR0118017657)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	GRECJA	2025-02-15	3,3750% (STAŁY KUPON)	4 258,50	325	1 462	1 617	1,20%
VOXEL S.A., SERIA J (PLVOXEL00097)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	VOXEL S.A.	POLSKA	2021-07-04	5,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 057	1,53%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								68 850	73 907	74 717	55,57%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	19 000	18 817	18 897	14,05%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	15 400	15 803	16 144	12,01%
DS1021 (PL0000106670)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-10-25	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	21 000	22 630	22 819	16,97%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 950	9 701	9 815	7,30%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 500	6 956	7 042	5,24%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								482 798	113 482	114 500	85,16%

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						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						17 220 000	-	326	0,24%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						17 220 000	-	326	0,24%
Forward EUR/PLN, 2020.01.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3261000000 PLN	900 000	-	61	0,04%
Forward EUR/PLN, 2020.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	7,089,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2882110000 PLN	7 089 000	-	201	0,15%
Forward EUR/PLN, 2020.01.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2864000000 PLN	900 000	-	25	0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,114,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2683000000 PLN	1 114 000	-	9	0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.12.04 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	STANY ZJEDNOCZONE	Stopa procentowa (Stała 1.7050%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 7,000,000.00 PLN	7 000 000	-	25	0,02%
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	217,000.00 USD po kursie walutowym 3.8206800000 PLN	217 000	-	5	-
Suma:						17 220 000	-	326	0,24%

TABELE DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
Suma:	100	0,07%
Forward EUR/PLN, 2020.01.03 (-)	61	0,04%
Forward EUR/PLN, 2020.01.03 (-)	25	0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-)	9	0,01%
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	5	-
Suma:	100	0,07%

I. BILANS

BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	134 446	428 269
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 686	70 946
2) Należności	426	416
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	76 785	192 867
- dłużne papiery wartościowe	76 785	192 867
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	41 549	164 040
- dłużne papiery wartościowe	37 715	138 847
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	41 920	150 718
III. Aktywa netto (I - II)	92 526	277 551
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	57 749	247 285
1) Kapitał wpłacony	1 326 635	1 253 089
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 268 886	-1 005 804
V. Dochody zatrzymane	34 785	31 058
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33 014	30 489
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 771	569
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8	-792
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	92 526	277 551
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	816 583,1222	2 531 920,2067
Jednostka typu A	816 583,1222	2 531 920,2067
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	113,31	109,62
Jednostka typu A	113,31	109,62

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

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

II. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	6 049	15 356
Dywidendy i inne udziały w zyskach	70	-
Przychody odsetkowe	5 660	11 691
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	312	3 661
Pozostałe	7	4
II. Koszty funduszu/subfunduszu	3 524	4 356
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 781	2 410
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	188	736
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	281	2
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	15	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1 258	1 207
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	1	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	3 524	4 356
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 525	11 000
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 986	-6 199
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 202	-647
- z tytułu różnic kursowych	1 170	2 203
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	784	-5 552
- z tytułu różnic kursowych	-1 466	3 240
VII. Wynik z operacji (V+VI)	4 511	4 801
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Jednostka typu A	5,52	1,90

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

III. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto	4 511		-54 580	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	277 551		332 131	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	4 511		4 801	
a) przychody z lokat netto	2 525		11 000	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 202		-647	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	784		-5 552	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 511		4 801	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-189 536		-59 381	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	73 546		183 127	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-263 082		-242 508	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-185 025		-54 580	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	92 526		277 551	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	134 814		313 654	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	660 348,7093		1 683 007,8313	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 375 685,7938		2 227 997,8724	
Saldo zmian	-1 715 337,0845		-544 990,0411	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 726 370,9164		12 066 022,2071	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 909 787,7942		9 534 102,0004	
Saldo zmian	816 583,1222		2 531 920,2067	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa				
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
109,62		107,94		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
113,31		109,62		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
3,37%		1,56%		
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,51	2019-01-09	106,98	2018-01-17
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	113,31	2019-12-31	109,61	2018-12-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	113,30	2019-12-30	109,60	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2,61%		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,32%		
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		
Opłaty dla depozytariusza		0,14%		
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		
Usługi w zakresie rachunkowości		0,21%		
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

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

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.

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

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

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.

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 jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Zagraniczne instrumenty dłużne dla których nie występuje obrót w każdym dniu ostatniego miesiąca kalendarzowego klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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.

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.

W księgach Funduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz, w wysokości przewidywanej płatność. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

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 przekraczające wyżej wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo.

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.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) nie jest rynkiem aktywnym.

Pojęcie rynku aktywnego stosowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej 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 rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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 w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 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.
- 4) dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu Bloomberg Generic (BGN). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a także z uwzględnieniem utraty wartości.
- 5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku głównego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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.

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	426	416
Z tytułu zbytych lokat	426	410
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	6
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania	41 920	150 718
Z tytułu nabytych aktywów	-	120 727
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	40 873	26 803
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	1 378
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	97	321
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	130	717
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	805	333
Pozostałe składniki zobowiązań	15	439

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-12-31		2018-12-31	
	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	-	15 686	-	70 946
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	468	-	-
EUR	110	468	-	-
ALIOR BANK S.A.	-	-	-	33 442
CHF	-	-	975	3 722
MXN	-	-	1	-
PLN	-	-	1 519	1 519
TRY	-	-	1	1
USD	-	-	7 501	28 200
MBANK S.A.	-	4 158	-	-
EUR	804	3 422	-	-
PLN	733	733	-	-
USD	1	3	-	-
BANK BNP PARIBAS S.A.	-	-	-	66
PLN	-	-	66	66
SANTANDER BANK POLSKA	-	11 060	-	36 879
PLN	-	-	580	580
EUR	2 578	10 979	8 438	36 282
USD	21	81	5	17
SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	-	-	-	559
EUR	-	-	130	559

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2019 wynosiło 11 060 tys. zł, a 31 grudnia 2018 r. wyniosło 37 438 tys. zł.

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	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	-	-	-	-
CHF	151	576	293	1 109
CZK	-	-	7 975	1 302
EUR	4 992	21 457	10 005	42 658
GBP	0	1	7	36
HUF	-	-	27 108	360
MXN	1	-	6	1
PLN	2 210	2 210	3 824	3 824
RUB	186	11	-	-
TRY	1	1	1	1
USD	197	743	654	2 462
ZAR	-	-	266	72

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-12-31	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	55 820	180 647
Dłużne papiery wartościowe	55 820	180 647
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 412	96 949
Dłużne papiery wartościowe	26 412	96 949
Suma:	82 232	277 596

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2019-12-31	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	20 965	12 220
Dłużne papiery wartościowe	20 965	12 220
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	14 836	67 046
Dłużne papiery wartościowe	11 303	41 898
Instrumenty pochodne	25	-
Listy zastawne	3 508	25 148
Zobowiązania (***)	-	320
Suma:	35 801	79 586

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZESZŁĄ STRONĄ TRANSAKCI	2019-12-31	2018-12-31
	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 (****)	134 446	428 269
Środki na rachunkach bankowych	15 686	70 946
Należności	426	416
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	76 785	192 867
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	41 549	164 040
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	78 261	204 309
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	74 717	189 453
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	74 717	157 474
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	31 979
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	3 544	14 856
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 544	14 856

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- 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 RYZYKO WALUTOWE	2019-12-31	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (****)	-	-
Środki na rachunkach bankowych	14 953	68 847
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	28 885	86 253
Zobowiązania	-	1 058

(*****) Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

Pomiar ekspozycji

Dane prezentowane są w pełnych złotych.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfundusz stosował do dnia 8 listopada 2018 r. metodę zaangażowania.
Od dnia 9 listopada 2018 r. do dnia 25 września 2019r Subfundusz stosował metodę absolutnej wartości zagrożonej.
Od dnia 26 września 2019 r. Subfundusz stosuje metodę zaangażowania.

Oczekiwana wartość dźwigni finansowej, wyznaczonej przy pomocy całkowitej ekspozycji metodą zaangażowania wynosi 30% WAN

Subfundusz może w rzeczywistości przekraczać wskazaną oczekiwaną wartość dźwigni finansowej, prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości szacowane jest na umiarkowane. Przekroczenia mogą wynikać z wykorzystania instrumentów pochodnych do zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w sytuacji, gdy jest to efektywniejsze od wykorzystania pozostałych instrumentów finansowych ujmowanych w bilansie. Postępowanie takie prowadzi do obniżenia ponoszonego poziomu ryzyka rynkowego, ale zwiększa wartość dźwigni finansowej. Oczekiwana wartość dźwigni finansowej nie jest limitem i wartość ta może się zmieniać w czasie.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu na dzień bilansowy		47 871 410,99 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu z okresie sprawozdawczym (1 stycznia - 31 grudnia 2019 r.)	Najniższa	34 205 065,27 PLN
	Najwyższa	117 927 865,55 PLN
	Przeciętna	60 332 024,31 PLN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	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									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.03 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	61	-	2020-01-03	900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3261000000 PLN	2020-01-03	2020-01-03
Forward EUR/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	201	-	2020-01-08	7,089,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2882110000 PLN	2020-01-08	2020-01-08
Forward EUR/PLN, 2020.01.03 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	25	-	2020-01-03	900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2864000000 PLN	2020-01-03	2020-01-03
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	9	-	2020-01-09	1,114,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2683000000 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	5	-	2020-01-07	217,000.00 USD po kursie walutowym 3.8206800000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.12.04 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	25	-	2024-12-04	Stopa procentowa (Stała 1.7050%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 7,000,000.00 PLN	2024-12-04	2024-12-04

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. PLN	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 CHF/PLN, 2019.03.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-81	-	2019-03-14	1,000,000.00 CHF po kursie walutowym 3.7548000000 PLN	2019-03-14	2019-03-14

2018-12-31									
Forward CHF/PLN, 2019.03.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-81	-	2019-03-14	1,000,000.00 CHF po kursie walutowym 3.7548000000 PLN	2019-03-14	2019-03-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-4	-	2019-01-09	30,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3020100000 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-9	-	2019-01-22	686,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2924000000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.03.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-236	-	2019-03-19	1,575,000.00 USD po kursie walutowym 3.6026000000 PLN	2019-03-19	2019-03-19
Forward USD/PLN, 2019.03.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-195	-	2019-03-19	1,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.6023000000 PLN	2019-03-19	2019-03-19
Forward USD/PLN, 2019.03.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-9	-	2019-03-19	65,000.00 USD po kursie walutowym 3.6145000000 PLN	2019-03-19	2019-03-19
Forward USD/PLN, 2019.03.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-443	-	2019-03-19	4,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.6446600000 PLN	2019-03-19	2019-03-19
Forward USD/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	18	-	2019-01-14	910,000.00 USD po kursie walutowym 3.7784300000 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward USD/PLN, 2019.01.04 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	27	-	2019-01-04	3,354,000.00 USD po kursie walutowym 3.7516000000 PLN	2019-01-04	2019-01-04
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.11.27 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-199	-	2023-11-27	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 2.3875% WIBOR6M), 15,400,000.00 PLN	2023-11-27	2023-11-27
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.12.07 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-121	-	2023-12-07	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 2.2830% WIBOR6M), 15,400,000.00 PLN	2023-12-07	2023-12-07

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2019-12-31	2018-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	40 873	26 803
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	40 873	26 803
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	134 446	-	428 269
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	15 686	-	70 946
CHF	-	-	975	3 722
EUR	3 492	14 869	8 568	36 841
PLN	733	733	2 099	2 099
TRY	-	-	1	1
USD	22	84	7 523	28 283
2) Należności	-	426	-	416
PLN	426	426	416	416
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	76 785	-	192 867
EUR	-	-	7 054	30 333
PLN	76 785	76 785	162 534	162 534
- dłużne papiery wartościowe	-	76 785	-	192 867
EUR	-	-	7 054	30 333
PLN	76 785	76 785	162 534	162 534
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	41 549	-	164 040
CHF	-	-	1 035	3 949
EUR	6 599	28 103	15 101	64 936
PLN	12 664	12 664	77 787	77 787
USD	206	782	4 620	17 368
- dłużne papiery wartościowe	-	37 715	-	138 847
CHF	-	-	1 035	3 949
EUR	6 530	27 807	13 595	58 459
PLN	9 131	9 131	59 116	59 116
USD	205	777	4 608	17 323
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	41 920	-	150 718
CHF	-	-	42	162
EUR	-	-	3	13
PLN	41 920	41 920	149 660	149 660
USD	-	-	235	883

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	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.
Listy zastawne	-	59	-51	-	-	195	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 785	295	-590	-1 820	3 746	3 045	-1 458	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	26	-	-	-	19	-	-104	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2019-12-31		2018-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,9213	CHF	3,8166	CHF
EUR	4,2585	EUR	4,3000	EUR
GBP	4,9971	GBP	4,7895	GBP
HUF	0,0129	HUF	0,0134	HUF
MXN	0,2009	MXN	0,1915	MXN
TRY	0,6380	TRY	0,7108	TRY
USD	3,7977	USD	3,7597	USD
ZAR	0,2712	ZAR	0,2614	ZAR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 026	-924	7 731	-5 082
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-824	1 708	-8 378	-470
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	1 202	784	-647	-5 552

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu**Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 083	2 410
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	698	-
Suma:	1 781	2 410

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	92 526	277 551	332 131
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A (PLN)	113,31	109,62	107,94

INFORMACJA DODATKOWA

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

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Subfunduszu i osiągniętej przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Subfunduszu. Konsekwencją niestabilności rynków finansowych jest także wzrost ryzyka występowania pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Subfunduszu.

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

W wyniku przeprowadzonej w bieżącym roku analizy ujęcia transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych (obligacji skarbowych), Towarzystwo zidentyfikowało, że w rocznym sprawozdaniu jednostkowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. Subfundusz wykazał zgodnie z formą prawną nierozliczoną transakcję nabycia obligacji skarbowych równocześnie z rozliczoną wcześniej (przed 31.12.2018 r.) transakcją sprzedaży tych obligacji skarbowych (obie transakcje były zawarte z tym samym kontrahentem), podczas gdy biorąc pod uwagę przewagę treści ekonomicznej nad formą prawną, te dwie transakcje powinny zostać ujęte jako transakcja przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (tzw. transakcja sell-buy back).

Aby zapewnić transparentność i porównywalność danych i informacji dotyczącej tego rodzaju transakcji w sprawozdaniu finansowym za bieżący i poprzedni rok obrotowy poniżej prezentowane zostają te transakcje (wcześniej przedstawione jako nierozliczone odpowiednie transakcje kupna) jakby zostały rozpoznane jako transakcje z przyrzeczeniem odkupu w Nocie 3 oraz odpowiednio w Nocie 7:

Nota 3

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	Dane opublikowane na 31.12.2018	Korekta	Dane na 31.12.2018 po korekcie
Zobowiązania	160 718		150 718
Z tytułu nabytych aktywów	147 530	-26 803	120 727
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu		26 803	26 803
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 378		1 378
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	321		321
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	717		717
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu			0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu			0
Z tytułu wyemitowanych obligacji			0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów			0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów			0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń			0
Z tytułu rezerw	333		333
Pozostałe składniki zobowiązań	439		439

Nota 7

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Dane opublikowane na 31.12.2018	Korekta	Dane na 31.12.2018 po korekcie
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0	0
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-		0
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk			0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	0	26 803	26 803
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-		0
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	26 803	26 803
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-		0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-		0

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Zarząd Rockbridge TFI przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Subfunduszu wskutek pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

Analizie zostały poddane między innymi następujące aspekty:

- jakość portfela inwestycyjnego, w tym pod kątem potencjalnego wystąpienia przypadku utraty wartości aktywów po dacie bilansowej;
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń;
- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Subfunduszu w stan likwidacji;
- ryzyko operacyjne działalności Subfunduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Jednocześnie, Towarzystwo monitoruje na bieżąco możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego i Depozytariusza.

W opinii Zarządu Rockbridge TFI zbadane okoliczności uzasadniają przyjęte założenie, że Subfundusz będzie dysponował wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kierownictwo TFI doszło do wniosku, że wpływ możliwych scenariuszy branych pod uwagę przy dokonywaniu tego osądu nie powoduje istotnej niepewności dotyczącej zdarzeń i okoliczności, które budziłyby poważne wątpliwości, co do zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności.

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

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał istotnych zmian w polityce rachunkowości oraz stosowanych metodach wyceny.



**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ LOKATA PLUS**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor
Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Witold Chuś
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 15 maja 2020 roku