

**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

Korygujący raport z dnia 28.08.2018 r.

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego

**ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
ZAMKNIĘTY ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME**

za okres od 16.11.2017 r. do 30.06.2018 r.

---

Warszawa, 31 sierpnia 2018 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA KORYGUJĄCY RAPORT Z DNIA  
28.08.2018 R. Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

**oraz dla Zgromadzenia Inwestorów**

**Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego  
Absolute Return Fixed Income**

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Absolute Return Fixed Income, z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 16 listopada 2017 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Kierownik jednostki, Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 15 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 16 listopada 2017 r. do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

#### *Przyczyna korekty*

Korekta dotyczy oczywistej pomyłki dotyczącej okresu za jaki zostało sporządzone sprawozdanie finansowe objęte przeglądem śródrocznym. Korekta w żadnym stopniu nie dotyczy wniosku oraz zakresu przeglądu.

Data raportu: 31 sierpnia 2018 r.



Marcin Wasil  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 9846

Działający w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Firma audytorska Nr ew. 3685**



# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego

## **ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME**

za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

---

Warszawa, 28 sierpnia 2018 r.

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

**oraz dla Zgromadzenia Inwestorów**

**Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego  
Absolute Return Fixed Income**

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Absolute Return Fixed Income, z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Kierownik jednostki, Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do

osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 15 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Data raportu: 28 sierpnia 2018 r.



Marcin Wasil  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 9846

Działający w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Firma audytorska Nr ew. 3685**

28 sierpnia 2018 r.

Szanowni Państwo,

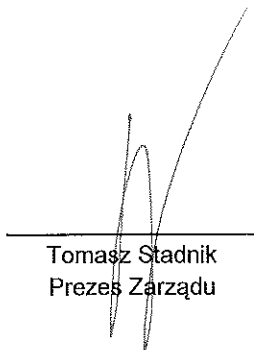
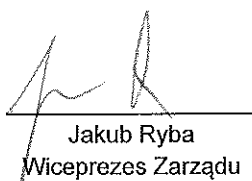
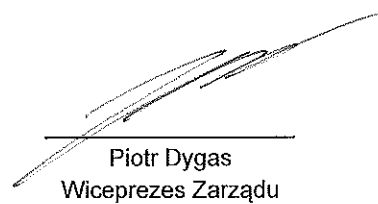
przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Absolute Return Fixed Income** („Fundusz”) zarządzanego przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 16 listopada 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 71,9 mln złotych, natomiast łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 3,5 mld złotych.

#### **Wyniki**

W związku z prowadzoną polityką inwestycyjną w okresie sprawozdawczym zmiana wartości Certyfikatu Inwestycyjnego Funduszu wyniosła o +4,54%.

Dziękujemy za powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie.

  
\_\_\_\_\_  
Tomasz Stadnik  
Prezes Zarządu  
\_\_\_\_\_  
Jakub Ryba  
Wiceprezes Zarządu  
\_\_\_\_\_  
Piotr Dygas  
Wiceprezes Zarządu



## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME**

**ZA OKRES OD DNIA 16 LISTOPADA 2017 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**



## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nazwa Funduszu

ROCKBRIDGE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME, zwany dalej Funduszem. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu FIZ.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFI 1539 w dniu 16 listopada 2017 roku.

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355) (dalej jako „Ustawa”) i Statutu nadanego mu przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień Statutu odnoszą się do Statutu Funduszu obowiązującego w dniu podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

### Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Fundusz dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od koniunktury na rynkach finansowych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### Lokaty Funduszu

1. Fundusz działa w oparciu o politykę absolutnej stopy zwrotu. Fundusz lokuje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, zaklasyfikowanych przez Fundusz do kategorii funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym. Polityka inwestycyjna będzie dopuszczała znaczący stopień koncentracji lokat portfela oraz inwestycje w Instrumenty Pochodne, przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat Funduszu i ograniczeń inwestycyjnych.
2. Z zastrzeżeniem ograniczeń opisanych w części „Limity inwestycyjne Funduszu” Fundusz może inwestować wyłącznie w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:
  - 1) papiery wartościowe,
  - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 3) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
  - 4) waluty,
  - 5) Instrumenty Pochodne,
  - 6) w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i Towarowe Instrumenty Pochodne  
- pod warunkiem, że są zbywalne.
3. Fundusz może lokować aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
4. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
5. W związku z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne. Przedmiot lokat Funduszu może ulegać zmianie w czasie – od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu w kategorii lokat określone w ust. 2-4, co jest zależne od strategii inwestycyjnej Funduszu, relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem oraz decyzji zarządzającego Funduszem. W zależności od udziału w aktywach Funduszu określonych w ust. 2-4 kategorii lokat, ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu jest zmienne.
6. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży.
7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
8. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w lokaty denominowane w innej walucie, przy czym Towarzystwo może w takim przypadku zawierać umowy zabezpieczające przed zmianą relacji kursowej danej waluty do złotego.

9. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
- 1) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe,
  - 2) kontrakty terminowe typu forward,
  - 3) kontrakty wymiany płatności,
  - 4) opcje,
  - 5) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne złożone z wymienionych w pkt 2-4.
10. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią:
- 1) indeksy spełniające kryteria określone w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
  - 2) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 3) kursy walut,
  - 4) stopy procentowe.
11. W celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego, Fundusz może zawierać następujące umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne, które zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej w Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do OECD:
- 1) kontrakty terminowe,
  - 2) opcje,
  - 3) transakcje wymiany indeksów surowcowych.
12. Bazę dla Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 1, stanowią metale, towary lub inne rzeczy oznaczone co do gatunku, energia, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń oraz indeksy rynków tych instrumentów bazowych.
13. Fundusz nie stosuje dywersyfikacji lokat ze względu na kryterium geograficzne lub sektorowe.

#### **Limity inwestycyjne Funduszu**

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
4. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
5. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny lub jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą może stanowić nie więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu.
6. Łączna wartość lokat, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, które zostały zaklasyfikowanych przez Fundusz do kategorii funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym, stanowić będzie co najmniej 65% wartości aktywów netto Funduszu.
7. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu.
8. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, Instytucjach Kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

9. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.
10. Łączna wartość zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych przez Fundusz obligacji nie może przekraczać 75% wartości aktywów netto Funduszu
11. Limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 nie może w żadnym momencie przekroczyć 400% wartości aktywów netto Funduszu. W przypadku spełnienia warunków określonych w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI, limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 wynosi 800% wartości aktywów netto Funduszu.

#### **Towarzystwo będące organem Funduszu**

Fundusz jest zarządzany przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002970, zwane dalej „Towarzystwem”.

#### **Przegląd sprawozdania finansowego**

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego jest WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099028.

#### **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, za okres od dnia 16 listopada 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Funduszu, w związku z czym nie są prezentowane dane porównawcze.

#### **Serie certyfikatów inwestycyjnych**

Od dnia zarejestrowania Funduszu do daty bilansowej Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I.

Do dnia 30 czerwca 2018 roku zostało wyemitowanych:

- 49 000 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 165 901 certyfikatów inwestycyjnych serii B,
- 27 000 certyfikatów inwestycyjnych serii C,
- 28 669 certyfikatów inwestycyjnych serii D,
- 10 452 certyfikatów inwestycyjnych serii E,
- 50 638 certyfikatów inwestycyjnych serii F,
- 26 851 certyfikatów inwestycyjnych serii G,
- 66 951 certyfikatów inwestycyjnych serii H,
- 274 571 certyfikatów inwestycyjnych serii I.

Do dnia 30 czerwca 2018 roku zostało wykupionych:

- 12 500 certyfikatów inwestycyjnych serii C.

Certyfikaty emitowane przez Fundusz są certyfikatami niepublicznymi. Serie poszczególnych certyfikatów charakteryzują się takimi samymi prawami.

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2018-06-30                               |                                                       |                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 42 398                                   | 44 074                                                | 56,19%                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                        | -547                                                  | -0,69%                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 891                                    | 1 813                                                 | 2,31%                                     |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Weksle                                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Depozyty                                                                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Waluty                                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Statki morskie                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Inne                                                                                             | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Suma:                                                                                            | 44 289                                   | 45 340                                                | 57,81%                                    |

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.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE              | Rodzaj<br>rynku                     | Nazwa<br>rynku                 | Emitent                                                | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                        |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| Obligacje                                                          |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI GRECJI<br>(GR0114028534)                | Aktywny<br>rynek<br>regulowany      | BORSA<br>ITALIANA              | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>GRECKIEJ                 | Grecja                       | 2019-04-17       | 4,7500% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 1 500  | 6 595                                       | 6 804                                                          | 8,67%                                        |
| Bony skarbowe                                                      |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| Bony pieniężne                                                     |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| Inne                                                               |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                                   |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| Obligacje                                                          |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                                   |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI CYPRU<br>(XS1227247191)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI CYPRU                       | Cypr                         | 2022-05-06       | 3,8750% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 500    | 2 320                                       | 2 411                                                          | 3,07%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ<br>(CH0361824458)         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>ARGENTYŃSKIEJ            | Argentyna                    | 2020-10-12       | 3,3750% (Stały<br>kupon)  | 18 851,00            | 100    | 1 811                                       | 1 897                                                          | 2,42%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>FEDERACYJNEJ REPUBLIKA<br>BRAZYLII (XS1047674947) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>FEDERACYJNEJ<br>REPUBLIKA<br>BRAZYLII | Brazylia                     | 2021-04-01       | 2,8750% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 300    | 1 340                                       | 1 365                                                          | 1,74%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI MACEDONII<br>(XS1318363766)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>MACEDONII                | Macedonia                    | 2020-12-01       | 4,8750% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 500    | 2 312                                       | 2 430                                                          | 3,10%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI ALBANII<br>(XS1300502041)               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>ALBANII                  | Albania                      | 2020-11-12       | 5,7500% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 800    | 3 761                                       | 3 960                                                          | 5,05%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>UKRAINY (XS1303925470)                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>UKRAINY                               | Ukraina                      | 2025-09-01       | 7,7500% (Stały<br>kupon)  | 3 744,00             | 350    | 1 270                                       | 1 264                                                          | 1,61%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI CZARNOGÓRY<br>(XS1807201899)            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>CZARNOGÓRY               | Czarnogóra                   | 2025-04-21       | 3,3750% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 750    | 3 093                                       | 3 239                                                          | 4,13%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI INDONEZJI<br>(XS1810775145)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>INDONEZJI                | Indonezja                    | 2025-04-24       | 1,7500% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 500    | 2 080                                       | 2 142                                                          | 2,73%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI CHORWACJI<br>(XS1713462868)             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE<br>DOTYCZY                 | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>CHORWACJI                | Chorwacja                    | 2028-06-15       | 2,7000% (Stały<br>kupon)  | 4 361,60             | 1 000  | 4 210                                       | 4 345                                                          | 5,54%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                           |                                     |                                |                                                        |                              |                  |                           |                      |        |                                             |                                                                |                                              |
| IZ0823 (PL0000105359)                                              | Aktywny<br>rynek<br>regulowany      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ          | Polska                       | 2023-08-25       | 2,7500% (Stały<br>kupon)  | 1 000,00             | 6 500  | 8 570                                       | 8 867                                                          | 11,31%                                       |

PW

| TABELA UZUPELNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj<br>rynku                | Nazwa<br>rynku    | Emitent                                | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI GRECJI<br>(GR0118017657)   | Aktywny<br>rynek<br>regulowany | BORSA<br>ITALIANA | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>GRECKIEJ | Grecja                       | 2025-02-15       | 3,3750% (Staty<br>kupon)  | 4 361,60             | 950    | 3 934                                       | 4 158                                                          | 5,30%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI GRECJI<br>(GR0114029540)   | Aktywny<br>rynek<br>regulowany | BORSA<br>ITALIANA | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI<br>GRECKIEJ | Grecja                       | 2022-08-01       | 4,3750% (Staty<br>kupon)  | 4 361,60             | 250    | 1 102                                       | 1 192                                                          | 1,52%                                        |
| Bony skarbowe                                         |                                |                   |                                        |                              |                  |                           |                      | -      | -                                           | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                        |                                |                   |                                        |                              |                  |                           |                      | -      | -                                           | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                  |                                |                   |                                        |                              |                  |                           |                      | -      | -                                           | -                                                              | -                                            |
| Suma:                                                 |                                |                   |                                        |                              |                  |                           |                      | 14 000 | 42 398                                      | 44 074                                                         | 56,19%                                       |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)             | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy                                           | Liczba     | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Wystandaryzowane instrumenty<br>pochodne     |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | -          | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                     |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | -          | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Aktywny rynek nierulowany                    |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | -          | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | -          | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Niewystandaryzowane instrumenty<br>pochodne  |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | 11 719 001 | -                                        | -547                                                     | -0,69%                                       |
| Aktywny rynek regulowany                     |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | -          | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Aktywny rynek nierulowany                    |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | -          | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                |                                  |             |                                   |                                         |                                                             | 11 719 001 | -                                        | -547                                                     | -0,69%                                       |
| Forward CHF/PLN, 2019.03.14 (-)<br>(Krótka)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK<br>S.A.                | Polska                                  | 500,000.00 CHF po<br>kursie walutowym<br>3,8346000000 PLN   | 500 000    | -                                        | -2                                                       | -                                            |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)<br>(Krótka)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | 4,481,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4,2706000000 PLN | 4 481 000  | -                                        | -411                                                     | -0,52%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.17 (-)<br>(Krótka)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | 3,800,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4,3203000000 PLN | 3 800 000  | -                                        | -170                                                     | -0,22%                                       |
| Forward EUR/USD, 2018.07.13 (-)<br>(Krótka)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | GOLDMAN<br>SACHS<br>INTERNATIONAL | Stany<br>Zjednoczone                    | 1,250,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>1,1680350000 USD | 1 250 000  | -                                        | 10                                                       | 0,01%                                        |
| Forward USD/PLN, 2018.07.12 (-)<br>(Krótka)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK<br>S.A.                | Polska                                  | 500,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3,7190000000 PLN   | 500 000    | -                                        | -12                                                      | -0,01%                                       |
| Forward USD/PLN, 2018.07.03 (-)<br>(Krótka)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | 98,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3,7250000000 PLN    | 98 000     | -                                        | -2                                                       | -                                            |
| Forward USD/PLN, 2018.07.05 (-)<br>(Krótka)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN<br>BANK POLSKA<br>S.A. | Polska                                  | 90,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3,7520000000 PLN    | 90 000     | -                                        | 1                                                        | -                                            |

PN

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE                  | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)             | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy                                                                        | Liczba            | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Forward USD/MXN, 2018.07.05 (-)<br>(Krotka)                   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | GOLDMAN<br>SACHS<br>INTERNATIONAL | Stany<br>Zjednoczone                    | 1,000,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>19.6527570000 MXN                             | 1 000 000         | -                                        | -10                                                      | -0,01%                                       |
| Opcja PUT na parę walutową EUR/USD,<br>2018.09.17 (-) (Długa) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | GOLDMAN<br>SACHS<br>INTERNATIONAL | Stany<br>Zjednoczone                    | para walutowa<br>EUR/USD, kurs<br>wykonania: 1,1000<br>USD/EUR, ilość:<br>10,000,000 EUR | 1                 | -                                        | 49                                                       | 0,06%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                  |                                  |             |                                   |                                         |                                                                                          | <b>11 719 001</b> | <b>-</b>                                 | <b>-547</b>                                              | <b>-0,69%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br>GRANICĄ | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku        | Nazwa emitenta                                    | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba         | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Aktywny rynek regulowany                                                                                                          |                             |                    |                                                   |                           | 450 000        | 1 891                                    | 1 813                                                 | 2,31%                                     |
| LYXOR FTSE ATHEX LARGE CAP UCITS<br>ETF, FCP, ETF (FR0010405431)                                                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | BOURSE DE<br>PARIS | LYXOR FTSE<br>ATHEX LARGE<br>CAP UCITS ETF<br>FCP | Francja                   | 450 000        | 1 891                                    | 1 813                                                 | 2,31%                                     |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                                                       |                             |                    |                                                   |                           | -              | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                     |                             |                    |                                                   |                           | -              | -                                        | -                                                     | -                                         |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                      |                             |                    |                                                   |                           | <b>450 000</b> | <b>1 891</b>                             | <b>1 813</b>                                          | <b>2,31%</b>                              |

## TABELE DODATKOWE

Nie dotyczy

PW

## II. BILANS

| BILANS                                                                               | 2018-06-30     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                     | <b>78 433</b>  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                | 32 402         |
| 2) Należności                                                                        | 84             |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -              |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 22 834         |
| - dłużne papiery wartościowe                                                         | 21 021         |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 23 113         |
| - dłużne papiery wartościowe                                                         | 23 053         |
| 6) Nieruchomości                                                                     | -              |
| 7) Pozostałe aktywa                                                                  | -              |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                              | <b>6 555</b>   |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                                    | <b>71 878</b>  |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>                                              | <b>70 325</b>  |
| 1) Kapitał wpłacony                                                                  | 71 632         |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                               | -1 307         |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                         | <b>1 162</b>   |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 1 401          |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | -239           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>391</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>71 878</b>  |
| <b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie</b>       | <b>687 533</b> |
| Seria A                                                                              | 49 000         |
| Seria B                                                                              | 165 901        |
| Seria C                                                                              | 14 500         |
| Seria D                                                                              | 28 669         |
| Seria E                                                                              | 10 452         |
| Seria F                                                                              | 50 638         |
| Seria G                                                                              | 26 851         |
| Seria H                                                                              | 66 951         |
| Seria I                                                                              | 274 571        |
| <b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                              | <b>104,54</b>  |
| Seria A                                                                              | 104,54         |
| Seria B                                                                              | 104,54         |
| Seria C                                                                              | 104,54         |
| Seria D                                                                              | 104,54         |
| Seria E                                                                              | 104,54         |
| Seria F                                                                              | 104,54         |
| Seria G                                                                              | 104,54         |
| Seria H                                                                              | 104,54         |
| Seria I                                                                              | 104,54         |
| <b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>                               | <b>687 533</b> |
| <b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                  | <b>104,54</b>  |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

PW



### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2017-11-16<br>do 2018-06-30 (*) |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>2 284</b>                       |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                                  |
| Przychody odsetkowe                                                        | 570                                |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                                  |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 1 714                              |
| Pozostałe                                                                  | -                                  |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>883</b>                         |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 590                                |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                                  |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 45                                 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | -                                  |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | 1                                  |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 24                                 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                                  |
| Usługi prawne                                                              | 122                                |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                                  |
| Koszty odsetkowe                                                           | 11                                 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                                  |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                                  |
| Pozostałe                                                                  | 90                                 |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                           |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>883</b>                         |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>1 401</b>                       |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>152</b>                         |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -239                               |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -131                               |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 391                                |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 1 463                              |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>1 553</b>                       |
| Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny          | 2,26                               |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny       | 2,26                               |

(\*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

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

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                             | od 2017-11-16 do 2018-06-30 (*) |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                        |                                 |             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                         |                                 |             |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                     | 1 553                           |             |
| a) przychody z lokat netto                                                                                     | 1 401                           |             |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                  | -239                            |             |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                             | 391                             |             |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                          | 1 553                           |             |
| 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)                                                          | 70 325                          |             |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                                          | 71 632                          |             |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                                                         | -1 307                          |             |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                               | 71 878                          |             |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                      | 71 878                          |             |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                      | 29 484                          |             |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>                                                           |                                 |             |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym                                          |                                 |             |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                    | 700 033                         |             |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                                 | 12 500                          |             |
| Saldo zmian                                                                                                    | 687 533                         |             |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu/subfunduszu                |                                 |             |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                    | 700 033                         |             |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                                 | 12 500                          |             |
| Saldo zmian                                                                                                    | 687 533                         |             |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                             | 687 533                         |             |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                           |                                 |             |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego              |                                 |             |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                 | 104,54                          |             |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)           | 4,54%                           |             |
|                                                                                                                | Wartość                         | Data wyceny |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny           | 100,06                          | 2017-11-21  |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny          | 104,53                          | 2018-06-29  |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny | 104,53                          | 2018-06-29  |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                                   | 72,66                           |             |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)</b>      | 4,92%                           |             |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                  | 3,29%                           |             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                           |                                 |             |
| Oplaty dla depozytariusza                                                                                      | 0,25%                           |             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                                |                                 |             |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                | 0,13%                           |             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                                                    |                                 |             |

(\*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

(\*\*) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość certyfikatu inwestycyjnego na dzień 30.06.2018 roku oraz wartość początkowa (nominalna) certyfikatu Funduszu.

(\*\*\*) 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.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

PW

## V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                       | od 2017-11-16<br>do 2018-06-30 (*) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>                             | <b>-39 535</b>                     |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                      | <b>317 961</b>                     |
| Z tytułu posiadanych lokat                                                                            | 463                                |
| Z tytułu zbycia składników lokat                                                                      | 317 498                            |
| Pozostałe                                                                                             | -                                  |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                    | <b>357 496</b>                     |
| Z tytułu posiadanych lokat                                                                            | -                                  |
| Z tytułu nabycia składników lokat                                                                     | 356 714                            |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                                    | 516                                |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                             | -                                  |
| Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                                     | 38                                 |
| Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                    | -                                  |
| Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                                               | 1                                  |
| Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                                               | 16                                 |
| Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami                                                        | -                                  |
| Z tytułu usług prawnych                                                                               | 109                                |
| Z tytułu posiadania nieruchomości                                                                     | -                                  |
| Pozostałe                                                                                             | 102                                |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>                              | <b>71 672</b>                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                      | <b>71 775</b>                      |
| Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych                       | 71 775                             |
| Z tytułu zaciągniętych kredytów                                                                       | -                                  |
| Z tytułu zaciągniętych pożyczek                                                                       | -                                  |
| Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                                                  | -                                  |
| Odsetki                                                                                               | -                                  |
| Pozostałe                                                                                             | -                                  |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                    | <b>103</b>                         |
| Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                | -                                  |
| Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów                                                                 | -                                  |
| Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek                                                                 | -                                  |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                                      | -                                  |
| Z tytułu wypłaty przychodów                                                                           | -                                  |
| Z tytułu udzielonych pożyczek                                                                         | -                                  |
| Odsetki                                                                                               | -                                  |
| Pozostałe                                                                                             | 103                                |
| - opłata manipulacyjna TFI                                                                            | 103                                |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | <b>265</b>                         |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)</b>                                          | <b>32 402</b>                      |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | <b>-</b>                           |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | <b>32 402</b>                      |

(\*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

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

PH

## 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 2018 r. poz. 395, z późn. zm. „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 certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny wyrażonych w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym 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 dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskać 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 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 finansowy.

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.

Wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych 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 notowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.

Papiery wartościowe nabyte 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.

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

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

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

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

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

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 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.

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.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

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 interpretowane 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.

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

PH

- 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.

W przypadku zagranicznych papierów dłużnych wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg.

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.

*PN*

- 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. W przypadku zagranicznych papierów dłużnych wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg.
- 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.

Papiery wartościowe nabyte 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. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.

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.

## **2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

## Nota nr 2 Należności

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                            | 2018-06-30 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Należności                                                                        | 84         |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 84         |
| 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                                                                         | -          |

## Nota nr 3 Zobowiązania

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                                 | 2018-06-30 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Zobowiązania                                                                             | 6 555      |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 4 499      |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu                 | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 607        |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 40         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1 307      |
| 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                                                                          | 102        |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | -          |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2018-06-30                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               |                                                   | 32 402                                                               |
| DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.                                       |                                                   | 3 374                                                                |
| EUR                                                             | 418                                               | 1 824                                                                |
| USD                                                             | 414                                               | 1 550                                                                |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.                                     |                                                   | 29 028                                                               |
| PLN                                                             | 28 998                                            | 28 998                                                               |
| USD                                                             | 8                                                 | 30                                                                   |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2017-11-16 do 2018-06-30 (*)                   |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | 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                                                               | -                                                 | 3 147                                                                |
| CHF                                                                                                                          | 12                                                | 44                                                                   |
| EUR                                                                                                                          | 335                                               | 1 428                                                                |
| JPY                                                                                                                          | 15                                                | 1                                                                    |
| PLN                                                                                                                          | 1 261                                             | 1 261                                                                |
| USD                                                                                                                          | 111                                               | 398                                                                  |
| ZAR                                                                                                                          | 50                                                | 15                                                                   |

(\*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

(\*\*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

PW



## Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2018-06-30                                                           |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                     | 21 021                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                     | 21 021                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                  | 23 053                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                     | 23 053                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                   | <b>44 074</b>                                                        |

(\*) 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 | 2018-06-30                                                           |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                            | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)            | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)         | -                                                                    |
| Zobowiązania (***)                                         | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                               | <b>-</b>                                                             |

(\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe 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 PRZECZĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                                    | 2018-06-30                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | 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 (****) | 76 620                                                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 32 402                                                               |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 84                                                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 21 021                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 23 113                                                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 50 050                                                               |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ                                                                                                                                                                                 | 8 867                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 8 867                                                                |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ                                                                                                                                                                                        | 12 154                                                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 12 154                                                               |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.                                                                                                                                                                                             | 29 029                                                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 29 028                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 1                                                                    |

(\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

| NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE                                                                                                                                                               | 2018-06-30                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                      | 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 | 41 091                                                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                       | 3 404                                                                |
| Należności                                                                                                                                                                           | -                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                           | 13 967                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                        | 23 113                                                               |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                         | 607                                                                  |

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

PW

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                        | 2018-06-30          |                               |                                         |                          |                                          |                                          |                                                                              |                                                          |                                         |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                    | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                    | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności                                   | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne           |                     |                               |                                         |                          | -                                        |                                          |                                                                              |                                                          |                                         |
| Forward                                            |                     |                               |                                         |                          |                                          |                                          |                                                                              |                                                          |                                         |
| Forward CHF/PLN, 2019.03.14 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -2                       | -                                        | 2019-03-14                               | 500,000.00 CHF po kursie walutowym                                           | 2019-03-14                                               | 2019-03-14                              |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.05 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -411                     | -                                        | 2018-07-05                               | 3,834,600,000.00 PLN<br>4,481,000.00 EUR po kursie walutowym                 | 2018-07-05                                               | 2018-07-05                              |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.17 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -170                     | -                                        | 2018-07-17                               | 4,270,600,000.00 PLN<br>3,800,000.00 EUR po kursie walutowym                 | 2018-07-17                                               | 2018-07-17                              |
| Forward EUR/USD, 2018.07.13 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 10                       | -                                        | 2018-07-13                               | 4,320,300,000.00 PLN<br>1,250,000.00 EUR po kursie walutowym                 | 2018-07-13                                               | 2018-07-13                              |
| Forward USD/PLN, 2018.07.12 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -12                      | -                                        | 2018-07-12                               | 500,000.00 USD po kursie walutowym                                           | 2018-07-12                                               | 2018-07-12                              |
| Forward USD/PLN, 2018.07.03 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -2                       | -                                        | 2018-07-03                               | 3,719,000,000.00 PLN<br>98,000.00 USD po kursie walutowym                    | 2018-07-03                                               | 2018-07-03                              |
| Forward USD/PLN, 2018.07.05 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 1                        | -                                        | 2018-07-05                               | 3,725,000,000.00 PLN<br>90,000.00 USD po kursie walutowym                    | 2018-07-05                                               | 2018-07-05                              |
| Forward USD/MXN, 2018.07.05 (-)                    | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -10                      | -                                        | 2018-07-05                               | 3,752,000,000.00 PLN<br>1,000,000.00 USD po kursie walutowym                 | 2018-07-05                                               | 2018-07-05                              |
| Opcja sprzedaży                                    |                     |                               |                                         |                          |                                          |                                          | 19,652,757,000.00 MXN                                                        |                                                          |                                         |
| Opcja PUT na parę walutową EUR/USD, 2018.09.17 (-) | Długą               | Opcja                         | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 49                       | -                                        | 2018-09-17                               | para walutowa EUR/USD, kurs wykonania: 1,1000 USD/EUR, ilość: 10,000,000 EUR | 2018-09-17                                               | 2018-09-17                              |
| Suma:                                              |                     |                               |                                         |                          | -                                        |                                          |                                                                              |                                                          |                                         |

PL

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

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2018-06-30                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    | -                                                 | 78 433                                                               |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 32 402                                                               |
| EUR                                                          | 418                                               | 1 824                                                                |
| PLN                                                          | 28 998                                            | 28 998                                                               |
| USD                                                          | 422                                               | 1 580                                                                |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 84                                                                   |
| PLN                                                          | 84                                                | 84                                                                   |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 22 834                                                               |
| EUR                                                          | 3 202                                             | 13 967                                                               |
| PLN                                                          | 8 867                                             | 8 867                                                                |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 21 021                                                               |
| EUR                                                          | 2 787                                             | 12 154                                                               |
| PLN                                                          | 8 867                                             | 8 867                                                                |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 23 113                                                               |
| CHF                                                          | 503                                               | 1 897                                                                |
| EUR                                                          | 4 574                                             | 19 951                                                               |
| USD                                                          | 338                                               | 1 265                                                                |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 23 053                                                               |
| CHF                                                          | 503                                               | 1 897                                                                |
| EUR                                                          | 4 561                                             | 19 892                                                               |
| USD                                                          | 338                                               | 1 264                                                                |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 6 555                                                                |
| CHF                                                          | 1                                                 | 2                                                                    |
| EUR                                                          | 133                                               | 581                                                                  |
| MXN                                                          | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 5 948                                             | 5 948                                                                |
| USD                                                          | 6                                                 | 24                                                                   |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU              | od 2017-11-16 do 2018-06-30 (*)                                     |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | 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. |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 166                                                                 | 1 388                                                                  | -313                                                              | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 17                                                                  | 75                                                                     | -1                                                                | -                                                                    |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2018-06-30            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CHF                                                                                                                       | 3,7702                | CHF    |
| EUR                                                                                                                       | 4,3616                | EUR    |
| MXN                                                                                                                       | 0,1901                | MXN    |
| USD                                                                                                                       | 3,7440                | USD    |
| ZAR                                                                                                                       | 0,2728                | ZAR    |

PW

## Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2017-11-16 do 2018-06-30 (*)                              |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 1 671                                                        | 405                                                             |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -1 910                                                       | -14                                                             |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>-239</b>                                                  | <b>391</b>                                                      |

(\*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

### Wyplacone dochody funduszu

Nie dotyczy

### Wyplacone przychody ze zbycia lokat funduszu

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Funduszu

### Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2017-11-16 do 2018-06-30 (*)         |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 355                                     |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | 235                                     |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>590</b>                              |

(\*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 16 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 21 listopada 2017 roku.

## INFORMACJA DODATKOWA

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

Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Funduszu, w związku z czym nie są prezentowane dane porównawcze.

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

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Funduszu, w związku z czym nie są prezentowane dane porównawcze.

**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:**

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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

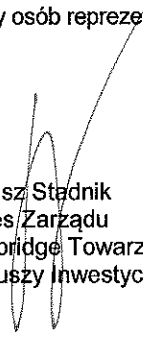
**6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian:**

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

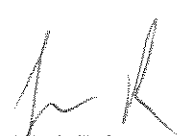


**ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME**

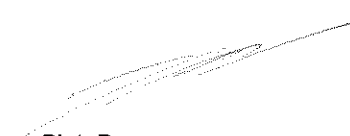
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Stądnik  
Prezes Zarządu  
Rockbridge Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.



Jakub Ryba  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.



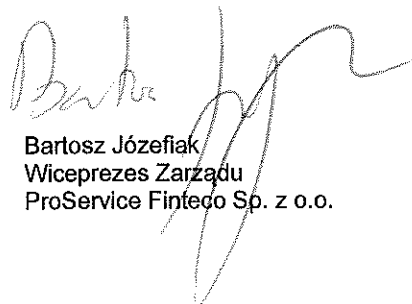
Piotr Dygas  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego, Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Bartosz Józefiak  
Wiceprezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.



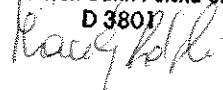
Emilia Guz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

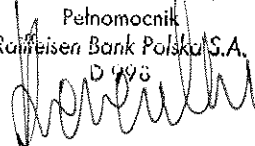
Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 roku

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Absolute Return Fixed Income (zwanego dalej Funduszem), zarządzanego przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

**Maciej Rolski**  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.  
D 3801  


**Elżbieta Kaczkarek**  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.  
D 4498  


Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 22 343 70 00 • Fax 22 343 70 01 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>