SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2021 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 2021 r. poz. 605 z późn. zm.). (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 osiągania 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 kategorie 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 przyjęta polityka 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 Rzeczpospolitej 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 będą stanowić przeważającą część aktywów 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.

12. Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Statucie i Ustawie.

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 UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało przeprowadzone na podstawie zawartej umowy o przegląd i badanie sprawozdania finansowego przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, która została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 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

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

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły lub nie dotyczą funduszu od dnia 2021-01-01 do 2021-06-30 oraz w okresach porównawczych nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

w podziale na serie	**1 605 013**
Seria A	49 000
Seria B	165 901
Seria C	27 000
Seria D	28 669
Seria E	10 452
Seria F	50 638
Seria G	26 851
Seria AC	17 634
Seria AD	5449
Seria AE	2116
Seria AF	2 200
Seria H	66 951
Seria I	274 571
Seria J	144 289
Seria K	195 560
Seria L	28 132
Seria M	67 429
Seria N	10 353
Seria O	73 944
Seria P	1 676
Seria R	30 214
Seria S	18 951
Seria U	69 697
Seria W	1 941
Seria X	20 217
Seria Y	9 440
Seria Z	12 217
Seria AG	49 536
Seria AH	2 298
Seria Q	141 687

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

w podziale na serie	**165 202**
Seria A	1 000
Seria AC	15 961
Seria AD	3 726
Seria AE	2 116
Seria AF	2 200
Seria AG	49 536
Seria AH	2 298
Seria D	3 944
Seria H	-
Seria J	1
Seria K	1 922
Seria L	4 293
Seria O	8 000
Seria Q	21 681
Seria R	4 561
Seria U	9 548
Seria W	1 941
Seria X	20 217
Seria Y	9 440
Seria Z	2 817

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 495	5 742	29,89%	5 161	5 601	35,07%
Instrumenty pochodne	-	-123	-0,64%	-	-258	-1,62%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1 285	1 305	8,17%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**5 495**	**5 619**	**29,25**	**6 446**	**6 648**	**41,62%**

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 DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 001 025	5 495	5 742	29,89%
Obligacje								4 001 025	5 495	5 742	29,89%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								4 000 975	5 444	5 690	29,62%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI 12/21/2026 (ZAG000016320)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	21.12.2026	10,5000% (STAŁY KUPON)	0,27	4 000 000	1 231	1 209	6,29%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 10/03/2029 (XS2050982755)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY	CZARNOGÓRA	03.10.2029	2,5500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	200	858	841	4,38%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY 11/01/2028 (XS1902171757)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	UKRAINA	01.11.2028	9,7500% (STAŁY KUPON)	3 803,50	200	846	921	4,79%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 01/28/2032 (XS2109812508)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	28.01.2032	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	275	1 173	1 270	6,62%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 04/28/2032 (XS2161992511)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	28.04.2032	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	300	1 336	1 449	7,54%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								50	51	52	0,27%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2023	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	50	51	52	0,27%
Suma:								**4 001 025**	**5 495**	**5 742**	**29,89%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**27**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						27	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	5	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, UXYU21, 2021.09.21 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%	14	-	-	-
Futures na ZAR/USD, SA RAND CURR(CME) Sep21, 2021.09.13 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	ZAR	8	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**205 899 000**	**-**	**-123**	**-0,64%**
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						205 899 000	-	-123	-0,64%
Forward EUR/PLN, 2021.07.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	864,000 EUR po kursie walutowym 4.4538704 PLN	864 000	-	-58	-0,30%
Swap procentowy (IRS) w RUB, 2023.06.17 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 7.35%, Zmienna BUBO3M), 200,000,000 RUB	200 000 000	-	-44	-0,23%
Forward USD/PLN, 2021.07.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	276,000 USD po kursie walutowym 3.6521934 PLN	276 000	-	-42	-0,22%
Forward ZAR/PLN, 2021.07.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	4,759,000 ZAR po kursie walutowym 0.26958379 PLN	4 759 000	-	21	0,11%
Suma:						**205 899 027**	**-**	**-123**	**-0,64%**

II. BILANS

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	**19 210**	**15 968**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 429	5 029
2) Należności	18	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	3 922
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	52	2 719
- dłużne papiery wartościowe	52	1 414
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 711	4 297
- dłużne papiery wartościowe	5 690	4 187
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**1 514**	**648**
III. Aktywa netto (I - II)	**17 696**	**15 320**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**15 307**	**12 532**
1) Kapitał wpłacony	167 037	161 146
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-151 730	-148 614
V. Dochody zatrzymane	**2 312**	**2 646**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-15 246	-15 049
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 558	17 695
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**77**	**142**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**17 696**	**15 320**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	**165 202**	**140 047**
Seria A	1 000	1 000
Seria AC	15 961	15 961
Seria AD	3 726	5 449
Seria AE	2 116	2 116
Seria AF	2 200	-
Seria AG	49 536	-
Seria AH	2 298	-
Seria D	3 944	3 944
Seria H	-	4 815
Seria J	1	1
Seria K	1 922	2 847
Seria L	4 293	6 194
Seria O	8 000	8 000
Seria Q	21 681	28 931
Seria R	4 561	4 561
Seria U	9 548	12 413
Seria W	1 941	1 941
Seria X	20 217	20 217
Seria Y	9 440	9 440
Seria Z	2 817	12 217
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**-**	**-**
Seria A	107,12	109,39
Seria AC	107,12	109,39
Seria AD	107,12	109,39
Seria AE	107,12	109,39
Seria AF	107,12	-
Seria AG	107,12	-
Seria AH	107,12	-
Seria D	107,12	109,39
Seria H	-	109,39
Seria J	107,12	109,39
Seria K	107,12	109,39
Seria L	107,12	109,39
Seria O	107,12	109,39
Seria Q	107,12	109,39
Seria R	107,12	109,39
Seria U	107,12	109,39
Seria W	107,12	109,39
Seria X	107,12	109,39
Seria Y	107,12	109,39
Seria Z	107,12	109,39
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**165 202**	**187 734**
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**107,12**	**109,30**

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.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	**112**	**397**	**182**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	22	50	42
Przychody odsetkowe	90	188	118
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	137	22
Pozostałe	-	22	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**357**	**557**	**259**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	138	342	163
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	72	98	46
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	35	57	28
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	2	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	18	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	92	-	-
Pozostałe	19	40	21
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	48	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	309	557	259
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-197	-160	-77
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-202	920	386
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-137	855	478
- z tytułu różnic kursowych *)	-124	-94	-67
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-65	65	-92
- z tytułu różnic kursowych	30	50	-25
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-399	760	309
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,42	5,43	2,25
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,42	4,05	2,25

*) zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym różnice kursowe w przypadku instrumentów pochodnych powinny być wykazane w wartości 0,00. W konsekwencji wartość pozycji zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat z tytułu róznic kursowych uległa zmianie. Było 239 tys. jest -94 tys.

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 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15 320		13 704	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-399		760	
a) przychody z lokat netto	-197		-160	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-137		855	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-65		65	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-399		760	
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)	2 775		856	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	5 891		14 610	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-3 116		-13 754	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 376		1 616	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	17 696		15 320	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	18 590		16 721	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym				
Domyślna seria certyfikatów inwestycyjnych				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	54 034		138 711	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	28 879		129 546	
Saldo zmian	25 155		9 165	
2. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Domyślna seria certyfikatów inwestycyjnych				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 605 013		1 550 979	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 439 811		1 410 932	
Saldo zmian	165 202		140 047	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	165 202		140 047	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	109,39		104,70	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	107,12		109,39	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym*)	-2,08%		4,48%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	107,12	30.06.2021	103,04	31.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,01	29.01.2021	109,30	30.12.2020
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	107,12	30.06.2021	109,30	30.12.2020
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	107,12		109,30	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:)	**3,88%**		**3,32%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,50%		2,04%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,78%		0,58%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,38%		0,34%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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.

(*) – zaprezentowana zmiana procentowa nieuroczniona
(**) – udział procentowy kosztów w ujęciu rocznym

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	**4 661**	**931**	**5 210**
I. Wpływy	13 024	532 893	525 771
Z tytułu posiadanych lokat	166	175	92
Z tytułu zbycia składników lokat	12 824	532 717	525 679
Pozostałe	34	1	-
II. Wydatki	8 363	531 962	520 561
Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	8 077	531 369	520 251
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	159	321	163
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	60	123	53
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	1	1	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	34	52	17
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	1	2	1
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	31	94	76
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	3 746	818	1 207
I. Wpływy	5 750	14 752	10 602
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	5 750	14 752	10 602
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	2 004	13 934	9 395
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 992	13 926	9 394
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	12	8	1
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-7	56	52
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	8 400	1 805	6 469
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 029	3 224	3 224
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	13 429	5 029	9 693

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859).
W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.
W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej" „Rozporządzenie zmieniające"). Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.
Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze będą dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).
Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli.
Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt.6 Informacji dodatkowej.

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

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

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.

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.

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:
   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.
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.
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

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859).
W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.
W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej" „Rozporządzenie zmieniające"). Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Zmiany nie mają wpływu na sporządzone sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	**18**	**1**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1	-
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	17	1

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	**1 514**	**648**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	144	368
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 312	202
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	56	66
Pozostałe składniki zobowiązań	2	12

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		13 429		5 029
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.		9 811		4 200
EUR	-	2	-	-
PLN	9 751	9 751	4 200	4 200
USD	1	2	-	-
ZAR	210	56	-	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A.		618		689
EUR	73	331	92	426
USD	75	287	70	263
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE		3 000	-	-
PLN	3 000	3 000	-	-
JP MORGAN SECURITIES	-	-		140
PLN	-	-	140	140

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)		10 252		7 781
CHF	-	-	-	-
CZK	114	20	-	-
EUR	98	446	133	587
HUF	-	-	1 551	20
PLN	9 453	9 453	6 607	6 607
RUB	-	-	67	4
TRY	-	-	-	-
USD	85	320	142	554
ZAR	49	13	39	9

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	52	1 414
Dłużne papiery wartościowe	52	1 414
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 690	4 187
Dłużne papiery wartościowe	5 690	4 187
Suma:	**5 742**	**5 601**

(*) 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 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	110
Instrumenty pochodne	-	110
Zobowiązania (***)	44	-
Suma:	**44**	**110**

(**) 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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 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 (****)	19 210	14 663
Środki na rachunkach bankowych	13 429	5 029
Należności	18	1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	3 922
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	52	1 414
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 711	4 297
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	12 811	4 340
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	9 811	4 200
Środki na rachunkach bankowych	9 811	4 200
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	3 000	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 000	-

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

(*****) 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.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 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	6 533	8 049
Środki na rachunkach bankowych	678	829
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	2 665
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 711	4 187
Zobowiązania	144	368

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.07.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-58		08.07.2021	864,000 EUR po kursie walutowym 4.4538704 PLN	08.07.2021	08.07.2021
Forward USD/PLN, 2021.07.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-42		08.07.2021	276,000 USD po kursie walutowym 3.6521934 PLN	08.07.2021	08.07.2021
Forward ZAR/PLN, 2021.07.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	21		08.07.2021	4,759,000 ZAR po kursie walutowym 0.26958379 PLN	08.07.2021	08.07.2021
IRS									
Swap procentowy (IRS) w RUB, 2023.06.17 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	-44	-	17.06.2023	Stopa procentowa (Stała 7.3500%, Zmienna BUBO3M), 200,000,000 RUB	17.06.2023	17.06.2023
Wystandaryzowane instrumenty pochodne					-				
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, RXU21	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.09.2021	08.09.2021
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, UXYU21	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	21.09.2021	21.09.2021
Futures na ZAR/USD, SA RAND CURR(CME) Sep21	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13.09.2021	13.09.2021

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.01.04 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-156	-	2021-01-04	874,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4363268 PLN	2021-01-04	2021-01-04
Forward EUR/PLN, 2021.01.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-81	-	2021-01-20	874,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5230212 PLN	2021-01-20	2021-01-20
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-71	-	2021-01-04	847,000.00 USD po kursie walutowym 3.675319 PLN	2021-01-04	2021-01-04
Forward USD/PLN, 2021.01.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-60	-	2021-01-20	847,000.00 USD po kursie walutowym 3.6874214 PLN	2021-01-20	2021-01-20

	2020-12-31								
IRS									
Swap procentowy (IRS) w CZK, 2022.06.08 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	2	-	2022-06-08	Stopa procentowa (Stała 0.425%WIBOR6M, Zmienna PRIBOR6M), 93,000,000 CZK	2022-06-08	2022-06-08
Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.06.08 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie pozycji dłużnej portfela inwestycyjnego	108	-	2025-06-08	Stopa procentowa (Stała 0.61%WIBOR6M, Zmienna PRIBOR6M), 37,500,000 CZK	2025-06-08	2025-06-08
Wystandaryzowane instrumenty pochodne					-				
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH21, 2021.03.08 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-08	2021-03-08
Futures na RUB/USD, RUH1, 2021.03.15 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-15	2021-03-15
Futures na ZAR/USD, RAH1, 2021.03.15 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-15	2021-03-15

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	30.06.2021	31.12.2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**3 922**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	3 922
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	19 210	-	15 968
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	13 429	-	5 029
EUR	73	333	110	507
PLN	12 751	12 751	4 200	4 200
USD	76	289	86	322
ZAR	210	56	-	-
2) Należności	-	18	-	1
HUF	76	1		
PLN	17	17	1	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	3 922
PLN	-	-	3 922	3 922
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	52	-	2 719
EUR	-	-	295	1 360
PLN	52	52	54	54
USD	-	-	347	1 305
- dłużne papiery wartościowe	-	52	-	1 414
EUR	-	-	295	1 360
PLN	52	52	54	54
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	5 711	-	4 297
EUR	787	3 560	522	2 410
PLN	-	-	110	110
USD	242	921	473	1 777
ZAR	4 636	1 230	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	5 690	-	4 187
EUR	787	3 560	522	2 410
USD	242	921	473	1 777
ZAR	4 556	1 209	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 514	-	648
EUR	13	58	51	237
PLN	1 370	1 370	280	280
RUB	852	44	-	-
USD	11	42	35	131

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	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.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	106	-109	-83	57	43	-109	-	36	48	-49	-87
Instrumenty pochodne *)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	7	-15	-	218	7	-260	-	168	14	-222	-

*) zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym różnice kursowe w przypadku instrumentów pochodnych powinny być wykazane w wartości 0,00.
Poniżej wartości przed zmianą:

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.
345 340	-	-345 007	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2021		31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,1212	CHF	4,2641	CHF
CZK	0,1773	CZK	0,1753	CZK
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
HUF	0,0129	HUF	0,0126	HUF
MXN	0,1917	MXN	0,1891	MXN
RUB	0,0520	RUB	0,0501	RUB
TRY	0,4370	TRY	0,5029	TRY
USD	3,8035	USD	3,7584	USD
ZAR	0,2653	ZAR	0,2557	ZAR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-152	-176	449	176	311	-1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15	111	406	-111	167	-91
Suma:	**-137**	**-65**	**855**	**65**	**478**	**-92**

Wypłacone dochody funduszu
Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat funduszu
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	48	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
Suma:	**48**	**-**	**-**

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami
Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	138	323	163
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	19	-
Suma:	**138**	**342**	**163**

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:
Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

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

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. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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:
Zarząd Rockbridge TFI S.A. przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Funduszu wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.
Analizie zostały poddane między innymi następujące obszary związane z działalnością Funduszu:
- jakość portfela inwestycyjnego Funduszu, w tym pod kątem potencjalnego wystąpienia przypadku utraty trwałej wartości aktywów po dacie bilansowej w związku ze zmieniającą się sytuacją finansową emitentów;
- płynność portfela inwestycyjnego Funduszu, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń certyfikatów inwestycyjnych Funduszu;
- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji;
- ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach panującej pandemii.

Jednocześnie, Towarzystwo monitorowało i nadal monitoruje na bieżąco możliwość kontynuowania działania przez kluczowych partnerów Funduszu, w tym Agenta Transferowego i Depozytariusza Funduszu.
W opinii Zarządu Rockbridge TFI S.A. zbadane okoliczności uzasadniają przyjęte założenie, że Fundusz będzie dysponował wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ponadto nie występują okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuacji działalności, w tym z powodu trwającej w kraju i na świecie pandemii koronawirusa SARS-COV-2.

W związku z powyższym sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty bilansowej.
Zobowiązania Funduszu nie przewyższają aktywów Funduszu. Zdolność do regulowania zobowiązań przez Fundusz nie jest zagrożona, Fundusz reguluje swoje zobowiązania na bieżąco.. Ponadto Fundusz prowadzi swoją działalność na dotychczasowych rynkach zbytu. Fundusz nie korzystał z Tarczy Antykryzysowej i nie zaciągał pożyczek pomocowych.
Przyszła sytuacja finansowa Funduszu uzależniona jest w głównej mierze od wahań cen instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat portfela zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu jak również panującą pandemią koronawirusa Covid–19. Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z obowiązującą polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej" „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

7. Inne informacje dodatkowe

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

na dzień 30 czerwca 2021 roku	
Metoda Brutto	184,89 %
Metoda zaangażowania AFI	250,86 %

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2021.08.26 14:28:58 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Joanna Kosior

Date / Data:
2021-08-26 14:23

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek
Data: 2021.08.26 15:46:36 CEST

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2021.08.26 15:49:53 CEST

Witold Chuść
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2021.08.26 16:04:30 CEST

Piotr Franaszczuk
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge TFI S.A

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2021 roku