

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)**

*Dla Walnego Zgromadzenia Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania jednostkowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania jednostkowego Rockbridge Subfunduszu Dywidendowy wydzielonego w Rockbridge Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy (dawniej BPH Subfunduszu Dywidendowy wydzielonego w BPH Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie jednostkowe”).

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe*

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Subfunduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania jednostkowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania jednostkowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Subfunduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Rockbridge Subfunduszu Dywidendowy wydzielonego w Rockbridge Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

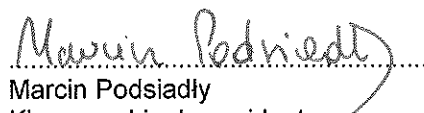
*Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach*

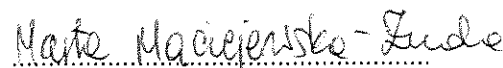
Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi. Celem badania sprawozdania jednostkowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

Nasze badanie sprawozdania jednostkowego obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie jednostkowe.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Subfundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe.

W imieniu firmy audytorskiej  
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Nr na liście 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa

  
Marcin Podsiadły  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12774  
Komandytariusz, Pełnomocnik

  
Marta Maciejewska-Żmuda  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12130

13 kwietnia 2018 r.

## **ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE**

### **ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZU DYWIDENDOWEGO (DO DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH SUBFUNDUSZU DYWIDENDOWY)**

wyodrębnionego w ramach

**ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY (DO  
DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY PARASOŁOWY)**

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Przedstawione roczne sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

- Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego,
- Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku o wartości 8.604 tys. zł
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 10.931 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1.719 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

PW

## WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

### Dane Funduszu i Subfunduszu

Rockbridge Subfundusz Dywidendowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Dywidendowy), dalej zwany Subfunduszem, został utworzony 15 lutego 2016 roku w ramach BPH FIO Parasolowy.

Decyzją nr DFL/4032/64/16/07/VI/U/3-11/MM z dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na przekształcenie BPH FIO Akcji, BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek, BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej, BPH FIO Aktywnego Zarządzania, BPH FIO Obligacji Europy Wschodzącej, BPH FIO Nieruchomości Europy Wschodzącej, BPH FIO Obligacji 1, BPH FIO Obligacji 2, BPH FIO Skarbowego i BPH FIO Stabilnego Wzrostu w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami – BPH FIO Parasolowy („Fundusz”).

W dniu 16 maja 2008 roku BPH FIO Parasolowy został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 379.

W wyniku przekształcenia, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz nabył osobowość prawną, wstąpił w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu. Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu zostały wykreślone z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Rockbridge Subfundusz Dywidendowy (dalej zwany Subfunduszem) jest jednym z czternastu subfunduszy w ramach BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (do dnia 20 września 2017 roku BPH FIO Parasolowy).

Rockbridge FIO Parasolowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH FIO Parasolowy) składa się z następujących Subfunduszy:

- Rockbridge Subfundusz Akcji (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących),
- Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Zrównoważony),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji 1 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 1),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji 2 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 2),
- Rockbridge Subfundusz Skarbowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Skarbowy),
- Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu),
- Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Globalny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Globalny),
- Rockbridge Subfundusz Selektywny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Selektywny),
- Rockbridge Subfundusz Pieniężny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Pieniężny),
- Rockbridge Subfundusz Dywidendowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Dywidendowy).

Subfundusze oraz Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony.

PW

**Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki wypłacające dywidendę.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

- a) osiągane przez spółkę wyniki finansowe,
- b) perspektywy branży, w której działa spółka,
- c) jakość kadry zarządzającej spółką,
- d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

- a) prognozy Subfunduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.) oraz ust. 2-8 Statutu Funduszu.

Subfundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 126a ust. 2 lit. a)-b) Statutu. Udział kontraktów terminowych na indeks wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn wartości indeksu i mnożnika kontraktu terminowego z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach, a udział kontraktów terminowych na akcje wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn liczby akcji przypadających na jeden kontrakt i wartości rynkowej jednej akcji, z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach.

Subfundusz inwestuje do 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

Obok kryteriów doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, Subfundusz lokując aktywa Subfunduszu stosuje następujące dodatkowe kryteria: analiza spółek pod względem regularności i wysokości wypłacanych dywidend, przewidywana wartość wypłaty dywidendy przez daną spółkę oraz płynność inwestycji.

Subfundusz może lokować Aktywa w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock

*PN*

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

c) depozyty, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit c) Statutu,

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. d) Statutu,

e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 9 ust. 1 lit. e) Statutu,

f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 9 ust. 4 lit. c) Statutu.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

**Dane o Towarzystwie**

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 19 września 2017 roku BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

**Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Prezentowane roczne sprawozdanie jednostkowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

**Kontynuacja działalności**

Poniższe roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania Funduszu i Subfunduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania jednostkowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz i Subfundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.



**Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie rocznego sprawozdania jednostkowego**

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych, przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

Poza badaniem ustawowym rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku firma audytorska świadczyła następujące usługi na rzecz Subfunduszu:

- przegląd rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku,
- usługa poświadczająca w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

**Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących**

BPH Subfundusz Akcji zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa typu A.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

Ph

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

|                                                                                                        | 31.12.2017                     |                                                |                                           | 31.12.2016                     |                                                |                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                        | Wartość według<br>ceny nabycia | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
| Akcje                                                                                                  | 6 997                          | 7 852                                          | 69,58                                     | 12 126                         | 12 464                                         | 77,35                                     |
| Warranty subskrypcyjne                                                                                 | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Prawa do akcji                                                                                         | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Prawa poboru                                                                                           | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Kwity depozytowe                                                                                       | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Listy zastawne                                                                                         | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                             | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Instrumenty pochodne                                                                                   | 0                              | 21                                             | 0,19                                      | 0                              | -2                                             | -0,02                                     |
| Udziały w spółkach z ograniczoną<br>odpowiedzialnością                                                 | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Jednostki uczestnictwa                                                                                 | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                               | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez<br>instytucje wspólnego inwestowania<br>mające siedzibę za granicą | 748                            | 731                                            | 6,48                                      | 1 274                          | 1 304                                          | 8,09                                      |
| Wierzytelności                                                                                         | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Weksle                                                                                                 | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Depozyty                                                                                               | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Waluty                                                                                                 | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Nieruchomości                                                                                          | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Statki morskie                                                                                         | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| Inne                                                                                                   | 0                              | 0                                              | 0,00                                      | 0                              | 0                                              | 0,00                                      |
| <b>Razem</b>                                                                                           | <b>7 745</b>                   | <b>8 604</b>                                   | <b>76,25</b>                              | <b>13 400</b>                  | <b>13 766</b>                                  | <b>85,42</b>                              |

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

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| AKCJE                                                   | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby emitenta         | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach ogółem |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Royal Dutch Shell Plc (GB00B03MLX29)                    | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Amsterdam Stock<br>Exchange                     | 523 704 |                                | 6 998                                    | 7 852                                                 | 69,58                                     |
| MOL Hungarian Oil and Gas Company Plc<br>(HU0000153937) | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Budapest Stock<br>Exchange                      | 4 330   | WIELKA BRYTANIA                | 456                                      | 501                                                   | 4,44                                      |
| Allianz SE (DE0008404005)                               | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Deutsche Borse -<br>Xetra                       | 8 460   | WĘGRY                          | 279                                      | 342                                                   | 3,03                                      |
| Covestro AG (DE0006062144)                              | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Deutsche Borse -<br>Xetra                       | 250     | REPUBLIKA<br>FEDERALNA NIEMIEC | 166                                      | 200                                                   | 1,77                                      |
| JERONIMO MARTINS SGPS<br>(PTJMT0AE0001)                 | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany |                                                 | 570     | REPUBLIKA<br>FEDERALNA NIEMIEC | 162                                      | 205                                                   | 1,81                                      |
| AC S.A. (PLACSA000014)                                  | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Euronext Lisbon                                 | 3 040   | REPUBLIKA<br>PORTUGALSKA       | 205                                      | 205                                                   | 1,82                                      |
| Alumetal S.A. (PLALMTL00023)                            | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 5 031   | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 193                                      | 206                                                   | 1,83                                      |
| Ambra S.A. (PLAMBRA00013)                               | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 2 846   | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 142                                      | 154                                                   | 1,36                                      |
| Apator S.A. (PLAPATR00018)                              | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 16 149  | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 116                                      | 231                                                   | 2,05                                      |
| ASBiSc Enterprises PLC (CY1000031710)                   | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 4 921   | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 145                                      | 133                                                   | 1,18                                      |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE<br>(PLASSEE00014)           | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 76 719  | REPUBLIKA<br>CYPRYJSKA         | 205                                      | 244                                                   | 2,16                                      |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.<br>(PLBH000000012)       | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 6 446   | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 74                                       | 84                                                    | 0,74                                      |
| Bank Millennium S.A. (PLBIG00000016)                    | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 2 260   | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 163                                      | 185                                                   | 1,64                                      |
| BENEFIT SYSTEMS S.A.<br>(PLBNFTS00018)                  | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 2 691   | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 22                                       | 24                                                    | 0,21                                      |
| Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.<br>(PLERPCO00017)  | Aktywny rynek - rynek<br>regulowany | Giełda Papierów<br>Wartościowych w<br>Warszawie | 156     | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 164                                      | 183                                                   | 1,62                                      |
|                                                         |                                     |                                                 | 5 974   | RZECZPOSPOLITA<br>POLSKA       | 229                                      | 124                                                   | 1,10                                      |

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

| AKCIE                                                              | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Liczba  | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|---------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. (PLSNZKA00033)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 533   | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 81                                 | 113                                             | 1,01                                |
| Fabryki Mebli Forte S.A. (PLFORTE00012)                            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 2 984   | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 189                                | 149                                             | 1,32                                |
| Ferro S.A. (PLFERRO00016)                                          | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 13 627  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 156                                | 227                                             | 2,01                                |
| Firma Oponiarska Dębica S.A. (PLDEBCA00016)                        | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 815     | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 73                                 | 86                                              | 0,76                                |
| Grupa KETY S.A. (PLKETY000011)                                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 40      | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 15                                 | 16                                              | 0,15                                |
| Grupa Lotos S.A. (PLLOTOS000025)                                   | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 2 600   | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 174                                | 150                                             | 1,33                                |
| LC Corp S.A. (PLLCORP00017)                                        | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 136 000 | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 298                                | 374                                             | 3,31                                |
| Lena Lighting S.A. (PLLENAL00015)                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 53 099  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 192                                | 246                                             | 2,18                                |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                                            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 20      | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 170                                | 178                                             | 1,58                                |
| LUBELSKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU SKÓRZANEGO PROTEKTOR SA (PLLZPSK00019) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 28 350  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 90                                 | 109                                             | 0,97                                |
| Maxcom S.A. (PLMXCMS00016)                                         | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 718   | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 94                                 | 36                                              | 0,32                                |
| MLP Group S.A. (PLMLPGR00017)                                      | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 8 705   | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 333                                | 384                                             | 3,40                                |
| Newag S.A. (PLNEWAG00012)                                          | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 90      | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 1                                  | 1                                               | 0,01                                |
| PCC Rokita S.A. (PLPCCRK00076)                                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 4 942   | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 250                                | 509                                             | 4,51                                |

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

| AKCJE                                                       | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PLPGNIG00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 50 000 | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 315                                | 315                                             | 2,79                                |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PLPKO000016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 10 000 | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 408                                | 443                                             | 3,93                                |
| POZBUD T&R S.A. (PLPZBDT00013)                              | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 20 000 | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 57                                 | 72                                              | 0,64                                |
| Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. (PLPKBEX00072)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 11 114 | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 119                                | 111                                             | 0,98                                |
| Relpol S.A. (PLRELPL00014)                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 20 779 | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 163                                | 158                                             | 1,40                                |
| Sanok Rubber Company S.A. (PLSTLSK00016)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 3 712  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 212                                | 170                                             | 1,50                                |
| Unimot S.A. (PLUNMOT00013)                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 956  | RZECZPOSPOLITA POLSKA  | 88                                 | 47                                              | 0,41                                |
| CEZ A.S. (CZ0005112300)                                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange                     | 2 670  | REPUBLIKA CZESKA       | 178                                | 216                                             | 1,92                                |
| DO & CO Restaurants & Catering AG (AT0000818802)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Vienna Stock Exchange                     | 1 559  | REPUBLIKA AUSTRII      | 278                                | 307                                             | 2,72                                |
| UNIQA Insurance Group AG (AT0000821103)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | Vienna Stock Exchange                     | 5 608  | REPUBLIKA AUSTRII      | 172                                | 206                                             | 1,83                                |
| Vienna Insurance Group AG (AT0000908504)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Vienna Stock Exchange                     | 1 940  | REPUBLIKA AUSTRII      | 171                                | 208                                             | 1,85                                |

PL

ROczne sprawozdanie jednostkowe  
Rockbridge Subfundusz Dywidendowy  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku            | Nazwa emitenta                                       | Kraj siedziby emitenta      | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) (DE0002635281)                              | Aktywny rynek - rynek regulowany | Deutsche Borse - Xetra | iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) | REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC | 4 500  | 389                                | 383                                             | 3,39                                |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (IE00B6YX5D40)                                        | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange  | SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF           | REPUBLIKA IRLANDII          | 1 900  | 359                                | 348                                             | 3,08                                |

| 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: nie dotyczy |                               |             |                    |                                   |                      |        |                                    |                                                 |                                     |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne           |                               |             |                    |                                   |                      |        |                                    |                                                 |                                     |
| FX Swap, CZK/PLN, 2018-01-02                       | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | ALIOR BANK S.A.    | RZECZPOSPOLITA POLSKA             | waluta 1 310 000 CZK | 1      | 0                                  | 3                                               | 0,02                                |
| FX Swap, EUR/PLN, 2018-01-04                       | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | ALIOR BANK S.A.    | RZECZPOSPOLITA POLSKA             | waluta 384 000 EUR   | 1      | 0                                  | 18                                              | 0,16                                |
| FX Swap, USD/PLN, 2018-01-03                       | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | ALIOR BANK S.A.    | RZECZPOSPOLITA POLSKA             | waluta 81 402 USD    | 1      | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

ROczne SPRAWOZDanie JEDnostKowe  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

TABELE DODATKOWE

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT                                                                                                                                                | Rodzaj      | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        | nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  | nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   | nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   | nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | nie dotyczy |               |                                    |                                                 |                                     |

| GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| nie dotyczy                                       |                                                 |                                     |

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| nie dotyczy                                                           |                                                 |                                     |

| PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMIENIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Wartość według ceny nabycia | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|-------------|--------|-----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
| nie dotyczy                                                                                                                                                                |                |                        |              |             |        |                             |                                          |                                     |

PR

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**BILANS**

Sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r.

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w złotych

|                                                                            | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                           | <b>11 284</b> | <b>16 114</b> |
| 1) Środki pieniężne                                                        | 1 113         | 2 342         |
| 2) Należności                                                              | 1 567         | 1             |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu               | 0             | 0             |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym                       | 8 583         | 13 768        |
| Dłużne papiery wartościowe                                                 | 0             | 0             |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym                    | 21            | 3             |
| Dłużne papiery wartościowe                                                 | 0             | 0             |
| 6) Nieruchomości                                                           | 0             | 0             |
| 7) Pozostałe aktywa                                                        | 0             | 0             |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                    | <b>353</b>    | <b>75</b>     |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                            | <b>10 931</b> | <b>16 039</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                | <b>8 842</b>  | <b>14 882</b> |
| Kapitał wpłacony                                                           | 29 495        | 19 690        |
| Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -20 653       | -4 808        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                               | <b>1 229</b>  | <b>791</b>    |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 250           | 110           |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 979           | 681           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>    | <b>860</b>    | <b>365</b>    |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>10 931</b> | <b>16 039</b> |
| Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:                                      | 86 205,4636   | 134 405,0042  |
| Jednostki typu A                                                           | 86 205,4636   | 134 405,0042  |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A                     | 126,81        | 119,33        |

*PN*



ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażonego w złotych

|                                                                         | 01.01.2017-<br>31.12.2017 | 15.02.2016-<br>31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                             | <b>939</b>                | <b>445</b>                |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                   | 868                       | 431                       |
| 2. Przychody odsetkowe                                                  | 14                        | 11                        |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                       | 0                         | 0                         |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                      | 11                        | 4                         |
| 5. Pozostałe                                                            | 46                        | 0                         |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                              | <b>693</b>                | <b>335</b>                |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                        | 568                       | 270                       |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                 | 0                         | 0                         |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                            | 22                        | 47                        |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu             | 0                         | 0                         |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                              | 0                         | 0                         |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                      | 0                         | 0                         |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                      | 0                         | 0                         |
| 8. Usługi prawne                                                        | 0                         | 0                         |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                               | 0                         | 0                         |
| 10. Koszty odsetkowe                                                    | 0                         | 0                         |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                         | 0                         | 0                         |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                       | 0                         | 0                         |
| 13. Pozostałe                                                           | 103                       | 19                        |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                          | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                               | <b>693</b>                | <b>335</b>                |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                | <b>246</b>                | <b>110</b>                |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                 | <b>1 473</b>              | <b>1 047</b>              |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                   | 979                       | 681                       |
| - z tytułu różnic kursowych                                             | 184                       | 35                        |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 494                       | 365                       |
| - z tytułu różnic kursowych                                             | -102                      | -6                        |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+/-VI)</b>                                   | <b>1 719</b>              | <b>1 157</b>              |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>          | <b>19,94</b>              | <b>8,61</b>               |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A          | 19,94                     | 8,61                      |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w złotych

|                                                                                         | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                 | <b>-5 108</b>       | <b>16 039</b>       |
| <b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>           | <b>16 039</b>       | <b>0</b>            |
| <b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>                       | <b>1 719</b>        | <b>1 157</b>        |
| a) przychody z lokat netto                                                              | 246                 | 110                 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                           | 979                 | 681                 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                      | 494                 | 365                 |
| <b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>                            | <b>1 719</b>        | <b>1 157</b>        |
| <b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>                            | <b>787</b>          | <b>0</b>            |
| a) Z przychodów z lokat netto                                                           | 106                 | 0                   |
| b) Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                              | 681                 | 0                   |
| c) Z przychodów ze zbycia lokat                                                         | 0                   | 0                   |
| <b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>                    | <b>-6 040</b>       | <b>14 882</b>       |
| a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)               | 9 805               | 19 690              |
| b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)          | 15 845              | 4 808               |
| <b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>                | <b>-5 108</b>       | <b>16 039</b>       |
| <b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>                        | <b>10 931</b>       | <b>16 039</b>       |
| <b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>                        | <b>16 204</b>       | <b>8 832</b>        |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                         | <b>-48 199,5406</b> | <b>134 405,0042</b> |
| <b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:</b>                | <b>-48 199,5406</b> | <b>134 405,0042</b> |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                   | 79 032,5641         | 177 130,2040        |
| - jednostki typu A                                                                      | 79 032,5641         | 177 130,2040        |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                               | 127 232,1047        | 42 725,1998         |
| - jednostki typu A                                                                      | 127 232,1047        | 42 725,1998         |
| Saldo zmian                                                                             | -48 199,5406        | 134 405,0042        |
| - jednostki typu A                                                                      | -48 199,5406        | 134 405,0042        |
| <b>2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>        | <b>86 205,4636</b>  | <b>134 405,0042</b> |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                   | 256 162,7681        | 177 130,2040        |
| - jednostki typu A                                                                      | 256 162,7681        | 177 130,2040        |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                               | 169 957,3045        | 42 725,1998         |
| - jednostki typu A                                                                      | 169 957,3045        | 42 725,1998         |
| Saldo zmian                                                                             | 86 205,4636         | 134 405,0042        |
| - jednostki typu A                                                                      | 86 205,4636         | 134 405,0042        |
| <b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>                                    | <b>86 205,4636</b>  | <b>134 405,0042</b> |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                     | <b>7,48</b>         | <b>19,33</b>        |
| 1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego            | 119,33              | 100,00              |
| 2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego               | 126,81              | 119,33              |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym              | 6,27%               | 19,33%              |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym                       | 119,54              | 99,70               |
| data wyceny                                                                             | 2017-01-09          | 2016-02-16          |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym                      | 127,21              | 119,38              |
| data wyceny                                                                             | 2017-05-10          | 2016-12-30          |
| 6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym         | 126,83              | 119,38              |
| data wyceny                                                                             | 2017-12-29          | 2016-12-30          |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b> | <b>4,27%</b>        | <b>3,80%</b>        |
| Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                         | 3,50%               | 3,05%               |
| Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                  | 0,00%               | 0,00%               |
| Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                              | 0,14%               | 0,53%               |
| Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu             | 0,00%               | 0,00%               |

*PK*

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

|                                                                            | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                 | 0,00%      | 0,00%      |
| Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0,00%      | 0,00%      |

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym jest prezentowana w stosunku rocznym.  
Procentowy udział kosztów w średniej wartości aktywów netto jest prezentowany za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

## 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 jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach.

Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Subfundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

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

Operacje dotyczące Subfunduszu, 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 Subfunduszu prowadzone są w systemie księgowym Orlando-Efos 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 Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Subfundusze 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.

*Ph*

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

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

Subfundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

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

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Subfunduszy nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostki uczestnictwa; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu 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 Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego i kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

*PN*

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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.

Subfundusz 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 Subfundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione 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 Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.

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

Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

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

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

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu 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 23.00 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.
- 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 niestandardizowanych 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 Subfunduszu 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 zasad rachunkowości**

Nie wprowadzano zmian stosowanych metod wyceny ani zasad rachunkowości Subfunduszu.

PH



**NOTA 2 - NALEŻNOŚCI**

|                                                    | 31.12.2017   | 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------|--------------|------------|
| Z tytułu zbytych lokat                             | 1 566        | 0          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                   | 0            | 0          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa            | 0            | 0          |
| Z tytułu dywidend                                  | 1            | 1          |
| Z tytułu odsetek                                   | 0            | 0          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0            | 0          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek                      | 0            | 0          |
| Pozostałe                                          | 0            | 0          |
|                                                    | <b>1 567</b> | <b>1</b>   |

**NOTA 3 – ZOBOWIĄZANIA**

|                                                              | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Z tytułu nabytych aktywów                                    | 315        | 0          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 0          | 0          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                             | 0          | 5          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa                     | 0          | 11         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa                  | 2          | 3          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                           | 0          | 0          |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                         | 0          | 0          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                             | 0          | 0          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów               | 0          | 0          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                | 0          | 0          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                              | 0          | 0          |
| Z tytułu rezerw                                              | 35         | 56         |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 1          | 0          |
|                                                              | <b>353</b> | <b>75</b>  |

Pozycja Zobowiązania z tytułu rezerw zawiera wynagrodzenie z tytułu opłaty za zarządzanie należne Towarzystwu za grudzień 2017 roku oraz inne niezapłacone na dzień 31.12.2017 r. koszty Subfunduszu.

*PH*

**NOTA 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

|                                                                                                                     |        | 31.12.2017                                                                        |                                                                                                      | 31.12.2016                                                                        |                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH                                                            | Waluta | 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.                                 |
|                                                                                                                     |        |                                                                                   |                                                                                                      |                                                                                   |                                                                                                      |
| <b>I. Banki:</b>                                                                                                    |        |                                                                                   |                                                                                                      |                                                                                   |                                                                                                      |
| 1. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | PLN    | 1 103                                                                             | 1 103                                                                                                | 2'312                                                                             | 2 312                                                                                                |
| 2. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | USD    | 0                                                                                 | 2                                                                                                    | 1                                                                                 | 4                                                                                                    |
| 3. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | EUR    | 1                                                                                 | 5                                                                                                    | 2                                                                                 | 8                                                                                                    |
| 4. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | CZK    | 1                                                                                 | 0                                                                                                    | 1                                                                                 | 0                                                                                                    |
| 5. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | TRY    | 0                                                                                 | 0                                                                                                    | 0                                                                                 | 0                                                                                                    |
| 6. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | HUF    | 0                                                                                 | 0                                                                                                    | 1                                                                                 | 0                                                                                                    |
| 7. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | GBP    | 1                                                                                 | 3                                                                                                    | 4                                                                                 | 19                                                                                                   |
|                                                                                                                     |        |                                                                                   |                                                                                                      |                                                                                   |                                                                                                      |
| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys. | Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys. | Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
|                                                                                                                     |        |                                                                                   |                                                                                                      |                                                                                   |                                                                                                      |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>                                              |        |                                                                                   |                                                                                                      |                                                                                   |                                                                                                      |
| 1. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | PLN    | 1 148                                                                             | 1 148                                                                                                | 885                                                                               | 885                                                                                                  |
| 2. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | USD    | 1                                                                                 | 3                                                                                                    | 0                                                                                 | 0                                                                                                    |
| 3. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | EUR    | 7                                                                                 | 30                                                                                                   | 9                                                                                 | 40                                                                                                   |
| 4. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | HUF    | 602                                                                               | 8                                                                                                    | 652                                                                               | 9                                                                                                    |
| 5. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | CZK    | 50                                                                                | 8                                                                                                    | 77                                                                                | 13                                                                                                   |
| 6. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | TRY    | 0                                                                                 | 0                                                                                                    | 0                                                                                 | 0                                                                                                    |
| 7. ALIOR BANK S.A.                                                                                                  | GBP    | 1                                                                                 | 3                                                                                                    | 2                                                                                 | 8                                                                                                    |

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje  
 nie dotyczy

**NOTA 5 – RYZYKA**

**Ryzyko stóp procentowych**

Oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2017 r.**

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

nie dotyczy

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

nie dotyczy

*Pr*

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2016 r.**

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

**nie dotyczy**

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

**nie dotyczy**

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko wynika z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Subfundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Nie dotyczy papierów emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

**Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2017 r.**

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań

**nie dotyczy**

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto.

**nie dotyczy**

**Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2016 r.**

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań

**nie dotyczy**

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto.

**nie dotyczy**

**Ryzyko walutowe**

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Funduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

**Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2017 r.**

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (\* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Funduszu)

| Waluta | Kategoria bilansowa                | Rodzaj aktywów                           | Wartość w tys. zł. | Udział w aktywach (%) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| EUR*   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka                                  | 5                  | 0,04                  |
|        | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie               | 2 216              | 19,64                 |
| Suma   |                                    |                                          | 2 221              | 19,68                 |
| HUF    | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie               | 342                | 3,03                  |
| Suma   |                                    |                                          | 342                | 3,03                  |
| CZK    | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie               | 216                | 1,92                  |
| Suma   |                                    |                                          | 216                | 1,92                  |
| GBP    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka                                  | 3                  | 0,01                  |
|        | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie               | 501                | 4,44                  |
| Suma   |                                    |                                          | 504                | 4,45                  |
| USD    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka                                  | 2                  | 0,01                  |
|        | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Tytuły uczestnictwa nominowane w walucie | 348                | 3,03                  |
| Suma   |                                    |                                          | 350                | 3,10                  |

*PN*

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2016 r.**

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (\* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty, na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Subfunduszu)

| Waluta | Kategoria bilansowa                | Rodzaj aktywów             | Wartość w tys. zł. | Udział w aktywach (%) |
|--------|------------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|
| EUR*   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka                    | 8                  | 0,05                  |
|        | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie | 4 507              | 27,97                 |
| Suma   |                                    |                            | 4515               | 28,02                 |
| HUF    | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie | 333                | 2,07                  |
| Suma   |                                    |                            | 333                | 2,07                  |
| CZK    | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie | 1 108              | 6,88                  |
| Suma   |                                    |                            | 1 108              | 6,88                  |
| GBP    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka                    | 19                 | 0,12                  |
|        | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie | 6                  | 0,04                  |
| Suma   |                                    |                            | 25                 | 0,16                  |
| USD    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka                    | 4                  | 0,02                  |
|        | Lokaty notowane na aktywnym rynku  | Akcje nominowane w walucie | 484                | 3,00                  |
| Suma   |                                    |                            | 488                | 3,02                  |

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne:

**Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.**

**NOTA 6 – INSTRUMENTY POCHODNE**

na dzień 31.12.2017 r.

|                              | 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 |
|------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| FX Swap, CZK/PLN, 2018-01-02 | sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany | FX SWAP                       | ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach | 1 310 tys. CZK           | Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 310 000 CZK<br>Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 216 254,80   | 2018-01-02                               | 1 310 000 CZK co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 216 254,80 PLN | 2018-01-02                                               | 2018-01-02                              |
| FX Swap, EUR/PLN, 2018-01-04 | sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany | FX SWAP                       | ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach | 384 tys. EUR             | Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 384 000 EUR<br>- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 1 620 080,64 | 2018-01-04                               | 384 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 1 620 080,64 PLN | 2018-01-04                                               | 2018-01-04                              |
| FX Swap, USD/PLN, 2018-01-03 | sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany | FX SWAP                       | ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach | 81 tys. USD              | Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 81 402 USD<br>- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 283 588,29    | 2018-01-03                               | 81 402 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 283 588,29 PLN    | 2018-01-03                                               | 2018-01-03                              |

*PR*

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

na dzień 31.12.2016 r.

|                              | 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 |
|------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| FX Swap, EUR/PLN, 05/01/2017 | sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany | FX SWAP                       | ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach | 994 000 EUR              | Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 994 000 EUR<br>Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 4 392 585,40 | 2017-01-05                               | 994 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 4 392 585,40 PLN | 2017-01-05                                               | 2017-01-05                              |
| FX Swap, USD/PLN, 04/01/2017 | sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany | FX SWAP                       | ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach | 69 000 USD               | Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 69 000 USD<br>- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 291 102,03  | 2017-01-04                               | 69 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 291 102,03 PLN    | 2017-01-04                                               | 2017-01-04                              |

#### NOTA 7 – TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy

#### NOTA 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

W bieżącym okresie sprawozdawczym ani w porównawczym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W bieżącym okresie sprawozdawczym ani w porównawczym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

#### NOTA 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

na dzień 31.12.2017 r.

| I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU (w tys.)          |     | na dzień 31.12.2017 |              | na dzień 31.12.2016 |              |
|---------------------------------------------------------|-----|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Pozycja bilansu                                         |     | w walucie           | w PLN        | w walucie           | w PLN        |
| <b>I. Aktywa</b>                                        |     |                     | <b>3 133</b> |                     | <b>6 470</b> |
| <b>1. Środki pieniężne</b>                              |     |                     | <b>10</b>    |                     | <b>31</b>    |
|                                                         | EUR | 1                   | 5            | 2                   | 8            |
|                                                         | USD | 0                   | 2            | 1                   | 4            |
|                                                         | CZK | 1                   | 0            | 1                   | 0            |
|                                                         | HUF | 0                   | 0            | 1                   | 0            |
|                                                         | GBP | 1                   | 3            | 4                   | 19           |
| <b>2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>    |     |                     | <b>3 122</b> |                     | <b>6 438</b> |
|                                                         | EUR | 531                 | 2 216        | 1 019               | 4 507        |
|                                                         | USD | 100                 | 348          | 116                 | 484          |
|                                                         | CZK | 1 326               | 216          | 6 770               | 1 108        |
|                                                         | HUF | 25 422              | 342          | 23 406              | 333          |
| <b>3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b> |     | <b>0</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>            | <b>0</b>     |
| <b>4. Należności</b>                                    |     | <b>0</b>            | <b>1</b>     | <b>0</b>            | <b>1</b>     |
|                                                         | EUR | 0                   | 1            | 0                   | 1            |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                 |     | <b>0</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>            | <b>0</b>     |

Wszystkie pozostałe pozycje bilansu były denominowane w PLN.

*Ph* 26

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

| II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                                 |                          |                 |                        |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe |                 | Ujemne różnice kursowe |                 |
|                                                                                                  | Zrealizowane             | Niezrealizowane | Zrealizowane           | Niezrealizowane |
| <b>01.01-31.12.2017</b>                                                                          |                          |                 |                        |                 |
| Akcje                                                                                            | 42                       | 0               | 162                    | 59              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | 831                      | 24              | 493                    | 66              |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                        | 0               | 33                     | 0               |
| <b>01.01-31.12.2016</b>                                                                          |                          |                 |                        |                 |
| Akcje                                                                                            | 85                       | 11              | 41                     | 17              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | 328                      | 3               | 356                    | 5               |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 22                       | 3               | 3                      | 1               |

| III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | kurs w stosunku do PLN<br>31.12.2017 | kurs w stosunku do PLN<br>31.12.2016 | waluta |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------|
| dolar amerykański                                                                                                  | 3,4813                               | 4,1793                               | USD    |
| euro                                                                                                               | 4,1709                               | 4,4240                               | EUR    |
| funt brytyjski                                                                                                     | 4,7001                               | 5,1445                               | GBP    |
| korona czeska                                                                                                      | 0,1632                               | 0,1637                               | CZK    |
| forint (za 100 forintów)                                                                                           | 0,0134                               | 1,4224                               | HUF    |

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

| ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT | 01.01-31.12.2017                                             |                                                                 | 01.01-31.12.2016                                             |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                              | 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, w tym            | 642                                                          | 471                                                             | 709                                                          | 368                                                             |
| Dłużne papiery wartościowe                                   | 0                                                            | 0                                                               | 0                                                            | 0                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym         | 337                                                          | 24                                                              | -27                                                          | -3                                                              |
| Dłużne papiery wartościowe                                   | 0                                                            | 0                                                               | 0                                                            | 0                                                               |
| Nieruchomości                                                | 0                                                            | 0                                                               | 0                                                            | 0                                                               |
| Pozostałe                                                    | 0                                                            | 0                                                               | 0                                                            | 0                                                               |
|                                                              | <b>979</b>                                                   | <b>494</b>                                                      | <b>681</b>                                                   | <b>365</b>                                                      |

| WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU                      |                  |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                    | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 |
| <b>Wypłacone przychody z lokat:</b>                | 108              | 0                |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                 | 100              | 0                |
| Przychody odsetkowe                                | 2                | 0                |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości     | 0                | 0                |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                    | 1                | 0                |
| Pozostałe:                                         | 5                | 0                |
| <b>Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat</b> | <b>681</b>       | <b>0</b>         |

## NOTA-11 KOSZTY

### I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

|                                                     | 31.12.2017                              | 31.12.2016                              |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA                   | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Część stała wynagrodzenia                           | 568                                     | 270                                     |
| Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu | 0                                       | 0                                       |

### NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

|                                                                                                         | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                  | 10 931     | 16 039     | nie dotyczy |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego                        | 126,81     | 119,33     | nie dotyczy |
| Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego |            |            |             |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A                                                  | 126,81     | 119,33     | nie dotyczy |

Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego podana w tysiącach złotych.

*Ph*

## INFORMACJA DODATKOWA

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

Bieżący okres sprawozdawczy jest pierwszym w działalności Subfunduszu.

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

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

**Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Bieżący okres sprawozdawczy jest pierwszym w działalności Subfunduszu.

### **Dokonane korekty błędów podstawowych**

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Z dniem 12 grudnia 2016 roku Subfundusz Dywidendowy zawiesił zbywanie jednostek uczestnictwa. Zawieszenie było związane z wypłatą dochodów Subfunduszu za rok 2016 i miało na celu przeciwdziałanie ryzyku rozwodnienia dochodów Subfunduszu.

Subfundusz wznowił zbywania jednostek uczestnictwa w dniu 11 kwietnia 2017 r.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto żadnego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

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

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

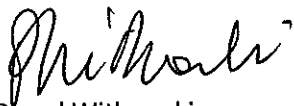
Ph



ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ DYWIDENDOWY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

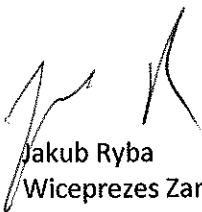


Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego  
Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Stadnik  
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.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki  
Prezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.



Grzegorz Wędrychowicz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

Warszawa, dnia 13 kwietnia 2018 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Alior Bank S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego - Rockbridge Subfunduszu Dywidendowego (do dnia 19 września 2017 roku działającego pod nazwą: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy - BPH Subfundusz Dywidendowy)** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym subfunduszu sporządzanym na dzień 31 grudnia 2017 roku za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

  
Piotr Domański  
pi20689

Dyrektor Działu Powierniczego  
Departament Skarbu

  
Konrad Kórnorowski  
pi21381  
Menedżer  
ds. Administracji Funduszy