PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

WYDZIELONY W RAMACH

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	24 434	25 377	18,87%	35 912	34 064	19,87%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	3 401	3 407	2,53%	3 401	3 412	1,99%
Dłużne papiery wartościowe	87 754	89 355	66,44%	114 584	115 911	67,61%
Instrumenty pochodne	-	-121	-0,09%	-	249	0,15%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 002	2 028	1,51%	2 649	2 669	1,56%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**117 591**	**120 046**	**89,26%**	**156 546**	**156 305**	**91,18%**

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

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

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			1 681 423		22 143	20 251	15,06%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 000	POLSKA	443	468	0,35%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 786	POLSKA	351	239	0,18%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	264 238	POLSKA	2 320	3 462	2,57%
R22 S.A. (PLR220000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	POLSKA	316	552	0,41%
GAMES OPERATORS S.A. (PLGMSOP00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 637	POLSKA	1 310	2 171	1,61%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	104 000	POLSKA	2 278	1 801	1,34%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	61 836	POLSKA	2 255	1 156	0,86%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	74 500	POLSKA	830	512	0,38%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	62 201	POLSKA	1 642	1 426	1,06%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	250 000	POLSKA	1 577	1 556	1,16%
HERKULES S.A. (PLZRWZW00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	233 226	POLSKA	540	293	0,22%
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	114 561	POLSKA	596	306	0,23%
RELPOL S.A. (PLRELPL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	125 502	POLSKA	825	753	0,56%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	61 000	POLSKA	579	656	0,49%
DEVELIA S.A. (PLLCCRP00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 313	POLSKA	18	18	0,01%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 402	POLSKA	2 046	1 504	1,12%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
		S.A.					
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 328	POLSKA	370	243	0,18%
COMP S.A. (PLCMP0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 651	POLSKA	1 229	1 190	0,88%
KINO POLSKA TV S.A. (PLKNOPL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 496	POLSKA	105	70	0,05%
VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 985	POLSKA	526	681	0,51%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	51 355	POLSKA	1 640	950	0,71%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	87 406	POLSKA	347	244	0,18%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			30 881		2 291	5 126	3,81%
BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	30 881	POLSKA	2 291	5 126	3,81%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			1 712 304		24 434	25 377	18,87%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										2 901	3 401	3 407	2,53%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2020-09-10	1,3700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 500	1 500	1 501	1,12%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-05-18	1,3700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	501	501	0,37%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA25 (PLRHNHP00458)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-10-16	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 400	1 400	1 405	1,04%
Suma:										**2 901**	**3 401**	**3 407**	**2,53%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								1 099	4 532	4 539	3,37%
Obligacje								1 099	4 532	4 539	3,37%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 099	4 532	4 539	3,37%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 12/1/2020 (XS1318363766)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2020-12-01	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	370	1 713	1 726	1,28%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII 11/12/2020 (XS1300502041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII	ALBANIA	2020-11-12	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 466,00	599	2 819	2 813	2,09%
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ACTION S.A.	POLSKA	2017-07-04	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	130	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								81 473	83 222	84 816	63,07%
Obligacje								81 473	83 222	84 816	63,07%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								25 323	22 027	22 418	16,67%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	4,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	600	612	0,46%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 5/30/2022 (XS1028953989)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2022-05-30	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	750	3 543	3 578	2,66%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 3/25/2024 (US445545AL04)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2024-03-25	5,3750% (STAŁY KUPON)	7 961,20	240	2 224	2 200	1,64%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	MBANK S.A.	POLSKA	2025-01-17	3,8900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	21	2 100	2 155	1,60%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII 1/22/2024 (US77586TAD81)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2024-01-22	4,8750% (STAŁY KUPON)	7 961,20	245	2 171	2 167	1,61%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2023-06-07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	200	868	928	0,69%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 11/24/2023 (HU0000402383)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2023-11-24	6,0000% (STAŁY KUPON)	125,25	9	1	1	-
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA AA1	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-28	6,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	698	698	716	0,53%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
(PLBOS0000282)											
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 2/15/2025 (GR0118017657)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	GRECJA	2025-02-15	3,3750% (STAŁY KUPON)	4 466,00	360	1 680	1 830	1,36%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 08/21/2030 (HU0000403696)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2030-08-21	3,0000% (STAŁY KUPON)	125,25	19 800	2 719	2 734	2,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZECH 05/15/2030 (CZ0001004477)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	CZECH REPUBLIC	CZECHY	2030-05-15	0,9500% (STAŁY KUPON)	1 666,00	1 900	3 178	3 211	2,39%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 05/26/2030 (XS2178857954)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2030-05-26	3,6240% (STAŁY KUPON)	4 466,00	100	457	485	0,36%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 04/28/2032 (XS2161992511)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2032-04-28	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 466,00	400	1 788	1 801	1,34%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								56 150	61 195	62 398	46,40%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 150	4 397	4 527	3,37%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04-25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	9 925	10 077	7,49%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	15 000	16 313	16 725	12,44%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	11 000	12 207	12 279	9,13%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 000	6 424	6 533	4,86%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	11 000	11 929	12 257	9,11%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								82 572	**87 754**	**89 355**	**66,44%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**332**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						332	-	-	-
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40U20, 2020.09.18 (PL0GF0020008) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy mWIG40	65	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2020, 2020.09.18 (PL0GF0019331) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	267	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**256 728 000**	**-**	**-121**	**-0,09%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						256 728 000	-	-121	-0,09%
Forward CZK/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	9,592,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1674000000 PLN	9 592 000	-	8	0,01%
Forward CZK/PLN, 2020.07.27 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	8,853,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1666000840 PLN	8 853 000	-	0	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.07.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4313963000 PLN	900 000	-	-31	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,638,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4323000000 PLN	3 638 000	-	-124	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4602000000 PLN	200 000	-	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	93,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4556478000 PLN	93 000	-	-1	0,00%
Forward GBP/PLN, 2020.07.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	62,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9306500000 PLN	62 000	-	3	0,00%
Forward HUF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	215,576,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128990550 PLN	215 576 000	-	81	0,06%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.06.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	Stopa procentowa (Stała 0.5375%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-7	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.07 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	Stopa procentowa (Stała 0.6150%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 6,000,000.00 PLN	6 000 000	-	-19	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	400,000.00 USD po kursie walutowym 3.9535729000 PLN	400 000	-	-11	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	361,000.00 USD po kursie walutowym 3.9538215000 PLN	361 000	-	-10	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	571,000.00 USD po kursie walutowym 3.9692998000 PLN	571 000	-	-6	-0,01%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	482,000.00 USD po kursie walutowym 3.9689947000 PLN	482 000	-	-5	0,00%
Suma:						**256 728 332**	**-**	**-121**	**-0,09%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					**4 700**	2 002	2 028	1,51%
ISHARES II PLC - ISHARES J.P. MORGAN $ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B2NPKV68)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	4 700	2 002	2 028	1,51%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					**-**	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					**-**	-	-	-
Suma:					**4 700**	**2 002**	**2 028**	**1,51%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	5 061	3,76%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	1 927	1,43%
Suma:	**6 988**	**5,19%**

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
Forward CZK/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	8	0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Krótka)	-124	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Długa)	1	0,00%
Forward GBP/PLN, 2020.07.23 (-) (Krótka)	3	0,00%
Suma:	**-112**	**-0,08%**

I. BILANS

BILANS	2020-06-30	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	**134 498**	**171 447**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 226	13 815
2) Należności	5 012	281
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	1 031
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	89 803	124 074
- dłużne papiery wartościowe	62 398	87 341
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	30 457	32 246
- dłużne papiery wartościowe	30 364	28 570
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**17 785**	**49 859**
III. Aktywa netto (I - II)	**116 713**	**121 588**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**-167 845**	**-160 675**
1) Kapitał wpłacony	3 401 360	3 399 479
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 569 205	-3 560 154
V. Dochody zatrzymane	**283 387**	**284 029**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	125 104	124 472
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	158 283	159 557
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**1 171**	**-1 766**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**116 713**	**121 588**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	7 001 280,3846	7447529,2855
Jednostka typu A	5 785 562,5393	6194075,9422
Jednostka typu B	233 280,6103	240606,0318
Jednostka typu P	982 437,2350	1012847,3115
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	16,67	16,33
Jednostka typu A	16,67	16,33
Jednostka typu B	16,67	16,33
Jednostka typu P	16,67	16,33

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

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

II. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	**2 513**	**5 036**	**2 441**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	87	1 326	608
Przychody odsetkowe	1 464	3 639	1 830
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	958	67	-
Pozostałe	4	4	3
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**1 881**	**5 757**	**2 961**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 419	3 963	2 050
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	102	191	87
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	130	281	147
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	15	15
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	230	1 294	653
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	3
Pozostałe	-	13	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 881	5 757	2 961
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	632	-721	-520
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 663	3 602	4 584
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 274	9 067	3 271
- z tytułu różnic kursowych	413	472	204
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 937	-5 465	1 313
- z tytułu różnic kursowych	347	-693	-503
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	2 295	2 881	4 064
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka typu A	0,33	0,39	0,51
Jednostka typu B	0,33	0,39	0,51
Jednostka typu P	0,33	0,39	0,51

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

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

III. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
I. Zmiana wartości aktywów netto	-4 875		-34 156	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	121 588		155 744	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	2 295		2 881	
a) przychody z lokat netto	632		-721	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 274		9 067	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 937		-5 465	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 295		2 881	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-7 170		-37 037	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 881		3 793	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-9 051		-40 830	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-4 875		-34 156	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	116 713		121 588	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	114 084		131 996	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	112 014,7670		222 253,4998	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	520 528,1700		2 236 641,0697	
Saldo zmian	-408 513,4032		-2 014 387,5699	
Jednostka typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 114,5344		9 333,8964	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 439,9559		61 974,4358	
Saldo zmian	-7 325,4215		-52 640,5394	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,7317		378,6231	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 410,8082		204 541,2836	
Saldo zmian	-30 410,0767		-204 162,6605	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	228 198 689,8665		228 086 675,0995	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	222 413 127,3270		221 892 599,1570	
Saldo zmian	5 785 562,5393		6 194 075,9425	
Jednostka typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	748 356,4975		744 241,9631	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	515 075,8872		503 635,9313	
Saldo zmian	233 280,6103		240 606,0318	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	44 081 646,5059		44 081 645,7742	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	43 099 209,2707		43 068 798,4625	
Saldo zmian	982 437,2350		1 012 847,3117	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	16,33		16,03	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	16,67		16,33	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	2,08%		1,87%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	14,37	2020-03-12	15,98	2019-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	16,80	2020-06-23	16,67	2019-07-24
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	16,67	2020-06-30	16,33	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**3,32%**		**4,36%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,51%		3,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,18%		0,14%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,23%		0,21%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.
Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.
Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

Lokaty overnight są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji środki pieniężne.
Należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w sprawozdaniach finansowych w pozycji składniki lokat powiększając wartość papieru wartościowego.
Instrumenty pochodne o wycenie dodatniej są wykazywane w bilansie w pozycji składniki lokat, instrumenty pochodne o wycenie ujemnej są wykazywane w bilansie w pozycji zobowiązania.

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

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.
Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym AVS na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.
Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
Towarzystwo uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

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

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

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

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

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

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

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

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

Transakcje, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów netto w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł. Koszty związane z działalnością Funduszu przekraczające wyżej wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) nie jest rynkiem aktywnym.
Pojęcie rynku aktywnego stosowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wybór rynku głównego dokonuje się pierwszego dnia danego miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim. Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

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

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

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

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:
   a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
   b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
   c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;
   d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz

inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

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

6) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

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

Transakcje, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Należności	**5 012**	**281**
Z tytułu zbytych lokat	5 003	281
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	9	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Zobowiązania	**17 785**	**49 859**
Z tytułu nabytych aktywów	18	138
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	17 181	49 242
Z tytułu instrumentów pochodnych	214	17
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	10	12
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	42	71
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	285	360
Pozostałe składniki zobowiązań	35	19

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	9 226	-	13 815
Societe Generale	-	491	-	-
EUR	110	491	-	-
MBANK S.A.	-	2 047	-	1 878
EUR	1	4	273	1 162
GBP	-	-	-	2
HUF	1 920	24	-	-
PLN	2 018	2 018	477	477
USD	-	1	62	237
SANTANDER BANK POLSKA	-	6 688	-	11 937
USD	124	495	127	481
EUR	1 387	6 193	2 690	11 456

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiło 7 179 tys. zł, a 31 grudnia 2019 r. wynosiło 12 704 tys. zł.

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	-	-	-
CZK	1 566	260	1	-
EUR	2 605	11 475	3 042	13 076
GBP	-	-	5	26
HUF	43 604	559	1 947	26
MXN	-	-	1	-
PLN	1 853	1 853	1 433	1 433
RUB	527	33	983	60
USD	251	993	237	910
ZAR	408	99	1	-

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	62 398	66 952
Dłużne papiery wartościowe	62 398	66 952
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23 474	23 132
Dłużne papiery wartościowe	23 474	23 132
Suma:	**85 872**	**90 084**

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2020-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	20 389
Dłużne papiery wartościowe	-	20 389
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	6 890	8 927
Dłużne papiery wartościowe	3 483	5 438
Instrumenty pochodne	-	77
Listy zastawne	3 407	3 412
Zobowiązania (***)	26	-
Suma:	**6 916**	**29 316**

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2020-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	107 093	134 714
Środki na rachunkach bankowych	9 226	13 815
Należności	5 012	281
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	1 031
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	62 398	87 341
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30 457	32 246
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	62 398	87 341
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	62 398	87 341
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	62 398	87 341

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2020-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2019-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	7 208	13 338
Należności	1 140	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 028	2 669
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23 567	23 319
Zobowiązania	188	17

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

Pomiar ekspozycji

Dane prezentowane są w pełnych złotych.

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

Oczekiwana wartość dźwigni finansowej, wyznaczonej przy pomocy całkowitej ekspozycji metodą zaangażowania wynosi 50% WAN

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

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu na dzień bilansowy		45 440 643,45 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu z okresie sprawozdawczym (1 stycznia – 30 czerwiec 2020 r.)	Najniższa	10 627 821,70 PLN
	Najwyższa	94 544 845,36 PLN
	Przeciętna	53 639 522,29 PLN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CZK/PLN, 2020.07.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	8	-	2020-07-15	9,592,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1674000000 PLN	2020-07-15	2020-07-15
Forward CZK/PLN, 2020.07.27 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2020-07-27	8,853,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1666000840 PLN	2020-07-27	2020-07-27
Forward EUR/PLN, 2020.07.03 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-31	-	2020-07-03	900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4313963000 PLN	2020-07-03	2020-07-03
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-124	-	2020-07-06	3,638,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4323000000 PLN	2020-07-06	2020-07-06
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2020-07-06	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4602000000 PLN	2020-07-06	2020-07-06
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2020-07-14	93,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4556478000 PLN	2020-07-14	2020-07-14
Forward GBP/PLN, 2020.07.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2020-07-23	62,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9306500000 PLN	2020-07-23	2020-07-23
Forward HUF/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	81	-	2020-07-16	215,576,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128990550 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2020-07-14	400,000.00 USD po kursie walutowym 3.9535729000 PLN	2020-07-14	2020-07-14
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2020-07-16	361,000.00 USD po kursie walutowym 3.9538215000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-6	-	2020-07-14	571,000.00 USD po kursie walutowym 3.9692998000 PLN	2020-07-14	2020-07-14
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-5	-	2020-07-16	482,000.00 USD po kursie walutowym 3.9689947000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.07 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-19	-	2025-05-07	Stopa procentowa (Stała 0.5375%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2025-05-07	2025-05-07
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.06.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-7	-	2025-06-03	Stopa procentowa (Stała 0.6150%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 6,000,000.00 PLN	2025-06-03	2025-06-03

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2020, 2020.09.18 (PL0GF0019331)	Długa	Futures	Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2020-09-18	2020-09-18
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40U20, 2020.09.18 (PL0GF0020008)	Długa	Futures	Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2020-09-18	2020-09-18

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	110	-	2020-01-08	3,868,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2882110000 PLN	2020-01-08	2020-01-08
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	22	-	2020-01-09	778,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2878000000 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	26	-	2020-01-09	3,119,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2683000000 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward GBP/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2020-01-14	62,000.00 GBP po kursie walutowym 5.0240500000 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	28	-	2020-01-07	1,234,000.00 USD po kursie walutowym 3.8206800000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-15	-	2020-01-07	366,000.00 USD po kursie walutowym 3.8371500000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.11.28 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	77	-	2029-11-28	Stopa procentowa (Stała 1.7550%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2029-11-28	2029-11-28

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2020-06-30	2019-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**1 031**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	1 031
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**17 181**	**49 242**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	17 181	49 242
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

(*) Fundusz był stroną transakcji buy-sell-back, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności ale ryzyka papieru pozostają po drugiej stronie transakcji.
(**) Fundusz był stroną transakcji sell-buy-back, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę transakcji praw własności ale ryzyka papieru pozostają po stronie Funduszu

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	134 498	-	171 447
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	9 226	-	13 815
EUR	1 498	6 688	2 963	12 618
GBP	-	-	-	2
HUF	1 920	24	1	-
PLN	2 018	2 018	477	477
USD	125	496	189	718
2) Należności	-	5 012	-	281
PLN	3 872	3 872	281	281
USD	286	1 140	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	1 031
PLN	-	-	1 031	1 031
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	89 803	-	124 074
PLN	87 775	87 775	121 405	121 405
USD	509	2 028	703	2 669
- dłużne papiery wartościowe	-	62 398	-	87 341
PLN	62 398	62 398	87 341	87 341
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	30 457	-	32 246
CZK	19 322	3 219	-	-
EUR	2 947	13 162	4 876	20 766
GBP	1	3	-	1
HUF	225 280	2 816	78	1
PLN	6 890	6 890	8 927	8 927
USD	1 097	4 367	672	2 551
- dłużne papiery wartościowe	-	30 364	-	28 570
CZK	19 274	3 211	-	-
EUR	2 947	13 161	4 839	20 608
HUF	218 800	2 735	78	1
PLN	6 890	6 890	5 438	5 438
USD	1 097	4 367	664	2 523
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	17 785	-	49 859
EUR	35	156	-	-
PLN	17 597	17 597	49 842	49 842
USD	8	32	4	17

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	114	27	-34	-11	25	8	-6	-53
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	39	-	-	-37	39	-	-	-37
Dłużne papiery wartościowe	680	473	-204	-194	925	48	-621	-684	516	43	-376	-464
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	133	68	-196	-	77	-	-28	-36	34	-	-28	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2020-06-30		2019-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1666	CZK	0,1676	CZK
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
GBP	4,8851	GBP	4,9971	GBP
HUF	0,0125	HUF	0,0129	HUF
USD	3,9806	USD	3,7977	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20	3 189	8 044	-6 191	2 730	1 157
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 294	-252	1 023	726	541	156
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-1 274**	**2 937**	**9 067**	**-5 465**	**3 271**	**1 313**

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2019-01-01 do 2019-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2019-01-01 do 2019-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 419	3 963	2 050
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**1 419**	**3 963**	**2 050**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	121 588	155 744	204 092
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
Jednostka typu A	16,33	16,03	17,57
Jednostka typu B	16,33	16,03	17,57
Jednostka typu P	16,33	16,03	17,57

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:
W bieżącym okresie nie ujawniły się znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:
Nie ujawniły się znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.
Zarząd Rockbridge TFI przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Subfunduszu wskutek pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.
Analizie zostały poddane między innymi następujące aspekty:
- jakość portfela inwestycyjnego, w tym pod kątem potencjalnego wystąpienia przypadku utraty wartości aktywów po dacie bilansowej;
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń;
- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Subfunduszu w stan likwidacji;
- ryzyko operacyjne działalności Subfunduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

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

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

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

7. Towarzystwo informuje, że wartość godziwa na dzień bilansowy wszystkich akcji notowanych znajdujących się w portfelu Funduszu została wyznaczona w oparciu o notowania rynkowe z dnia 30 czerwca 2020 r. lub ostatnie dostępne notowania rynkowe, jeśli w dniu 30 czerwca 2020 r. nie występowały transakcje danym papierem. Biorąc pod uwagę wartość obrotów na rynku obserwowaną w ciągu ostatnich miesięcy Towarzystwo identyfikuje spółki o ograniczonej płynności, w szczególności takie, dla których w ocenie Zarządu Towarzystwa mogłyby wystąpić trudności z upłynnieniem całej pozycji Funduszu w drodze transakcji rynkowych w okresie roku kalendarzowego. Całkowita wartość papierów udziałowych takich spółek wyniosła na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. 1 942 945,80 PLN, co stanowiło 1,66% WAN Funduszu.

8. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny

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

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Aneta Skrodzka-Książek
Data: 2020.08.27 14:57:46 CEST

Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2020-08-27 14:35

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

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

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

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2020 roku