PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI

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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	2 600	2 605	1,80%	2 600	2 609	2,34%
Dłużne papiery wartościowe	130 192	132 305	91,36%	95 515	96 342	86,27%
Instrumenty pochodne	-	-166	-0,11%	-	232	0,21%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	2 227	2 244	2,01%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**132 792**	**134 744**	**93,05%**	**100 342**	**101 427**	**90,83%**

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

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

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										2 600	2 600	2 605	1,80%
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	1 300	1 300	1 301	0,90%
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	1 300	1 300	1 304	0,90%
Suma:										**2 600**	**2 600**	**2 605**	**1,80%**

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								945	3 239	3 266	2,26%
Obligacje								945	3 239	3 266	2,26%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								945	3 239	3 266	2,26%
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	700	3 239	3 266	2,26%
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	245	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								889 283	126 953	129 039	89,10%
Obligacje								889 283	126 953	129 039	89,10%

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
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								805 483	34 808	35 100	24,24%
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	0,42%
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	600	2 835	2 862	1,98%
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	270	2 501	2 474	1,71%
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	300	2 654	2 654	1,83%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 1/30/2023 (GR0114030555)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	GRECJA	2023-01-30	3,5000% (STAŁY KUPON)	4,47	780 000	3 769	3 818	2,64%
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	560	2 635	2 847	1,97%
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	15 000	2 060	2 071	1,43%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY 10/03/2029 (XS2050982755)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY	CZARNOGÓRA	2029-10-03	2,5500% (STAŁY KUPON)	4 466,00	650	2 738	2 577	1,78%
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	2 100	3 513	3 549	2,45%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	3	2 993	3 001	2,07%
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	300	1 370	1 454	1,00%
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	300	1 341	1 351	0,93%

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
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 6/17/2031 (XS2190201983)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2031-06-17	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 466,00	300	1 317	1 340	0,93%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0630 (PL0000500278)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 500	4 482	4 490	3,10%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								83 800	92 145	93 939	64,86%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 800	8 116	8 336	5,76%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04-25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 500	6 487	6 550	4,52%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	4 975	5 086	3,51%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	489	498	0,34%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	5 353	5 445	3,76%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	24 500	26 640	27 317	18,86%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	17 500	19 436	19 536	13,49%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	19 000	20 649	21 171	14,62%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								890 228	**130 192**	**132 305**	**91,36%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**-**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**210 931 000**	**-**	**-166**	**-0,11%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						210 931 000	-	-166	-0,11%
Forward CZK/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10,602,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1674000000 PLN	10 602 000	-	9	0,01%
Forward CZK/PLN, 2020.07.27 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	9,792,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1666000840 PLN	9 792 000	-	0	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.07.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4313963000 PLN	700 000	-	-24	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,038,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4323000000 PLN	4 038 000	-	-137	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4602000000 PLN	300 000	-	2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	103,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4640500000 PLN	103 000	-	0	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	849,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4556478000 PLN	849 000	-	-10	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4594511000 PLN	400 000	-	-3	0,00%
Forward HUF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	163,316,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128990550 PLN	163 316 000	-	61	0,04%
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), 10,000,000.00 PLN	10 000 000	-	-31	-0,02%
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), 9,500,000.00 PLN	9 500 000	-	-7	-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	315,000.00 USD po kursie walutowym 3.9538215000 PLN	315 000	-	-8	0,00%
Forward USD/PLN, 2020.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE	FRANCJA	75,000.00 USD po kursie walutowym 3.9692998000 PLN	75 000	-	-1	0,00%

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
			PARIS						
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	541,000.00 USD po kursie walutowym 3.9689947000 PLN	541 000	-	-6	0,00%
Suma:						**210 931 000**	**-**	**-166**	**-0,11%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA 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			12 450	12 577	8,68%
	Dłużne papiery wartościowe	9 503	12 450	12 577	8,68%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			**12 450**	**12 577**	**8,68%**

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
Suma:	-126,00	-0,08%
Forward CZK/PLN, 2020.07.15 (-) (Krótka)	9	0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Krótka)	-137	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Długa)	2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-) (Krótka)	0	0,00%
Suma:	**-126**	**-0,08%**

I. BILANS

BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	**144 818**	**111 678**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 041	9 441
2) Należności	2 795	490
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	301
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	93 939	74 782
- dłużne papiery wartościowe	93 939	72 538
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	41 043	26 664
- dłużne papiery wartościowe	40 971	23 804
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**48 280**	**33 954**
III. Aktywa netto (I - II)	**96 538**	**77 724**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**-91 887**	**-106 235**
1) Kapitał wpłacony	6 295 968	6 270 399
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 387 855	-6 376 634
V. Dochody zatrzymane	**188 246**	**184 049**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	129 718	128 620
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	58 528	55 429
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**179**	**-90**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**96 538**	**77 724**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	299 129,1255	253836,6471
Jednostka typu A	271 060,9953	223987,1500
Jednostka typu B	16 591,4849	17180,8688
Jednostka typu P	11 476,6453	12668,6283
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	322,73	306,20
Jednostka typu A	322,73	306,20
Jednostka typu B	322,73	306,20
Jednostka typu P	322,73	306,20

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 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	**2 099**	**3 327**	**1 864**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	74	108	71
Przychody odsetkowe	1 410	3 038	1 704
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	615	178	87
Pozostałe	-	3	2
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**1 001**	**2 633**	**1 439**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	630	1 475	900
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	94	151	69
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	109	198	112
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	15	15
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	168	793	342
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 001	2 633	1 439
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 098	694	425
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 368	3 357	1 582
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 099	3 669	1 510
- z tytułu różnic kursowych	517	324	154
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	269	-312	72
- z tytułu różnic kursowych	205	-722	-406
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	4 466	4 051	2 007
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostki typu A	14,93	15,96	7,96
Jednostki typu B	14,93	15,96	7,96
Jednostki typu P	14,93	15,96	7,96

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 2019-01-01 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto	18 814		-32 159	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	77 724		109 883	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	4 466		4 051	
a) przychody z lokat netto	1 098		694	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 099		3 669	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	269		-312	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 466		4 051	
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)	14 348		-36 210	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	25 569		38 638	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-11 221		-74 848	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	18 814		-32 159	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	96 538		77 724	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	84 623		81 234	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	80 287,2116		125 395,8686	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	33 213,3664		234 699,7240	
Saldo zmian	47 073,8451		-109 303,8554	
Jednostka typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	940,2432		2 579,9277	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 529,6271		4 814,9655	
Saldo zmian	-589,3839		-2 235,0378	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	70,0792		181,1840	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 262,0621		12 960,7224	
Saldo zmian	-1 191,9828		-12 779,5384	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 018 986,4609		26 938 699,2493	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 747 925,4655		26 714 712,0991	
Saldo zmian	271 060,9953		223 987,1502	
Jednostka typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	50 282,1495		49 341,9063	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	33 690,6646		32 161,0375	
Saldo zmian	16 591,4849		17 180,8688	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	279 903,9373		279 833,8581	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	268 427,2921		267 165,2300	
Saldo zmian	11 476,6453		12 668,6281	
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	306,20		290,58	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	322,73		306,20	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	5,40%		5,38%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	305,20	2020-01-13	290,14	2019-01-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	322,73	2020-06-30	306,28	2019-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	322,73	2020-06-30	306,19	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**2,39%**		**3,24%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,50%		1,82%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,22%		0,19%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,26%		0,24%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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

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

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

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

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

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

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu 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	**2 795**	**490**
Z tytułu zbytych lokat	2 774	490
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	15	-
Z tytułu dywidend	6	-
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	**48 280**	**33 954**
Z tytułu nabytych aktywów	9 014	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	38 732	33 776
Z tytułu instrumentów pochodnych	238	20
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	55	5
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	75	-
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	157	135
Pozostałe składniki zobowiązań	9	18

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	-	7 041	-	9 441
MBANK S.A.	-	1 867	-	689
EUR	160	715	30	126
HUF	1 440	18	-	-
PLN	1 132	1 132	556	556
RON	1	1	-	-
RUB	-	-	98	6
USD	-	1	-	1
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	4 682	-	8 752
EUR	1 015	4 535	2 039	8 681
USD	37	147	19	71
SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE	-	492	-	-
EUR	110	492	-	-

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiło 5 174 tys. zł, a 31 grudnia 2019 r. wynosiło 8 752 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	3 469	575	-	-
EUR	2 043	9 010	2 795	12 013
HUF	31 047	398	1 774	24
PLN	1 591	1 591	1 564	1 564
RON	282	254	-	-
RUB	746	45	789	49
USD	136	539	80	304
ZAR	367	89	-	-

(*) 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	93 441	58 117
Dłużne papiery wartościowe	93 441	58 117
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37 754	23 191
Dłużne papiery wartościowe	37 754	23 191
Suma:	**131 195**	**81 308**

(*) 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 (**)	498	14 421
Dłużne papiery wartościowe	498	14 421
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	3 217	3 284
Dłużne papiery wartościowe	612	613
Instrumenty pochodne	-	62
Listy zastawne	2 605	2 609
Zobowiązania (***)	38	-
Suma:	**3 753**	**17 705**

(**) 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 (****)	144 818	109 434
Środki na rachunkach bankowych	7 041	9 441
Należności	2 795	490
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	301
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	93 939	72 538
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	41 043	26 664
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	88 853	72 538
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	88 853	72 538
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	88 853	72 538

(****) 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	5 909	8 885
Należności	2 290	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	2 244
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30 335	23 380
Zobowiązania	200	26

(******) 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 Subfunduszu.

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		58 857 252,89 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu z okresie sprawozdawczym (1 stycznia - 30 czerwca 2020 r.)	Najniższa	16 745 814,72 PLN
	Najwyższa	72 384 964,07 PLN
	Przeciętna	48 231 582,63 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	9	-	2020-07-15	10,602,000.00 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	9,792,000.00 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	-24	-	2020-07-03	700,000.00 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	-137	-	2020-07-06	4,038,000.00 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	2	-	2020-07-06	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4602000000 PLN	2020-07-06	2020-07-06
Forward EUR/PLN, 2020.07.06 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2020-07-06	103,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4640500000 PLN	2020-07-06	2020-07-06
Forward EUR/PLN, 2020.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2020-07-14	849,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4556478000 PLN	2020-07-14	2020-07-14
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-3	-	2020-07-16	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4594511000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward HUF/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	61	-	2020-07-16	163,316,000.00 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	-8	-	2020-07-16	315,000.00 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	-1	-	2020-07-14	75,000.00 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	-6	-	2020-07-16	541,000.00 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	-31	-	2025-05-07	Stopa procentowa (Stała 0.6150%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 10,000,000.00 PLN	2025-05-07	2025-05-07

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
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.06.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-7	-	2025-06-03	Stopa procentowa (Stała 0.5375%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 9,500,000.00 PLN	2025-06-03	2025-06-03

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	135	-	2020-01-08	4,752,000.00 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	17	-	2020-01-09	622,000.00 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	13	-	2020-01-09	1,624,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2683000000 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	24	-	2020-01-07	1,045,000.00 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	-19	-	2020-01-07	489,000.00 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	62	-	2029-11-28	Stopa procentowa (Stała 1.7550%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 8,000,000.00 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:	**-**	**301**
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	-	301
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**38 732**	**33 776**
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	38 732	33 776
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	-	144 818	-	111 678
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 041	-	9 441
EUR	1 286	5 742	2 068	8 807
HUF	1 440	18	-	-
PLN	1 132	1 132	556	556
RON	1	1	-	-
RUB	-	-	98	6
USD	37	148	19	72
2) Należności	-	2 795	-	490
EUR	234	1 047	-	-
PLN	505	505	490	490
USD	312	1 243	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	301
PLN	-	-	301	301
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	93 939	-	74 782
PLN	93 939	93 939	72 538	72 538
USD	-	-	591	2 244
- dłużne papiery wartościowe	-	93 939	-	72 538
PLN	93 939	93 939	72 538	72 538
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	41 043	-	26 664
CZK	21 357	3 558	-	-
EUR	4 370	19 517	4 983	21 221
HUF	170 560	2 132	-	-
PLN	10 708	10 708	3 284	3 284
USD	1 288	5 128	569	2 159
- dłużne papiery wartościowe	-	40 971	-	23 804
CZK	21 303	3 549	-	-
EUR	4 370	19 515	4 944	21 056
HUF	165 680	2 071	-	-
PLN	10 708	10 708	613	613
USD	1 288	5 128	562	2 135
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	48 280	-	33 954
EUR	39	174	-	-
PLN	48 080	48 080	33 928	33 928
RUB	-	-	98	6
USD	7	26	5	20

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	30	-	-	-28	30	-	-	-28
Dłużne papiery wartościowe	736	416	-188	-241	671	138	-420	-801	316	136	-198	-514
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	147	30	-178	-	69	-	-26	-31	32	-	-26	-
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	-	-
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
HUF	0,0125	HUF	0,0129	HUF
RON	0,9220	RON	-	-
RUB	0,0564	RUB	0,0611	RUB
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	4 160	504	2 874	-968	1 280	-34
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 061	-235	795	656	230	106
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**3 099**	**269**	**3 669**	**-312**	**1 510**	**72**

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	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	630	1 475	900
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**630**	**1 475**	**900**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	2018-12-31	2017-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	77 724	109 883	125 661
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A (PLN)	306,20	290,58	288,62
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B (PLN)	306,20	290,58	288,62
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P (PLN)	306,20	290,58	288,62

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. 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 OBLIGACJI

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Aneta Skrodzka-Książek
Data: 2020.08.27 15:00:24 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