# ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

# ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OCHRONY WZROSTU

## (UPRZEDNIO NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZU OCHRONY WZROSTU)

## WYDZIELONY W RAMACH

## ROCKBRIDGE NEO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

## (UPRZEDNIO NATIONALE-NEDERLANDEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY)

**za okres**
**od dnia 1 stycznia 2022 roku**
**do dnia 31 grudnia 2022 roku**

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859), Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia roczne sprawozdanie finansowe **Rockbridge Neo Subfunduszu Ochrony Wzrostu**, na które składa się:

1. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2022 r., wykazujące wartość bilansową na kwotę 3.216 tys. PLN;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 3.214 tys. PLN;
3. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 34 tys. PLN;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 134 tys. PLN;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, które zostały zaprezentowane w złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

**Krzysztof Mazurek**
*Prezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Witold Chuść**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Piotr Franaszczuk**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Michał Tuczyński**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Jakub Ryba**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

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

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

**Izabela Kalinowska**
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej*
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Data: 26 kwietnia 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 grudnia 2022 R. W TYS. PLN

**TABELA GŁÓWNA**

| SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2022 | | | 31.12.2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 986 | 2 936 | 89,92 | 2 887 | 2 881 | 92,91 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 277 | 280 | 8,58 | 68 | 80 | 2,58 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| **Razem** | **3 263** | **3 216** | **98,50** | **2 955** | **2 961** | **95,49** |

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. O terminie wykupu do 1 roku** | | | | | | | | **0** | **0** | **0** | **0,00** |
| **2. O terminie wykupu powyżej 1 roku** | | | | | | | | **3 020** | **2 986** | **2 936** | **89,92** |
| **a) Obligacje** | | | | | | | | **3 020** | **2 986** | **2 936** | **89,92** |
| WZ0126 (PL0000108817) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | SKARB PAŃSTWA | POLSKA | 2026-01-25 | Zmienne 7,30% | 1 000 | 550 | 547 | 558 | 17,09 |
| WZ0524 (PL0000110615) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | SKARB PAŃSTWA | POLSKA | 2024-05-25 | Zmienne 7,56% | 1 000 | 660 | 664 | 665 | 20,37 |
| WZ0525 (PL0000111738) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | SKARB PAŃSTWA | POLSKA | 2025-05-25 | Zmienne 7,56% | 1 000 | 200 | 196 | 200 | 6,13 |
| WZ0528 (PL0000110383) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | SKARB PAŃSTWA | POLSKA | 2028-05-25 | Zmienne 7,56% | 1 000 | 560 | 552 | 534 | 16,35 |
| WZ1129 (PL0000111928) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | SKARB PAŃSTWA | POLSKA | 2029-11-25 | Zmienne 7,56% | 1 000 | 550 | 540 | 516 | 15,80 |
| WZ1131 (PL0000113213) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | SKARB PAŃSTWA | POLSKA | 2031-11-25 | Zmienne 7,56% | 1 000 | 500 | 487 | 463 | 14,18 |
| **Razem aktywny rynek regulowany** | | | | | | | | **3 020** | **2 986** | **2 936** | **89,92** |
| **Razem** | | | | | | | | **3 020** | **2 986** | **2 936** | **89,92** |

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

| JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. Jednostki uczestnictwa** | | | | **8 850** | **277** | **280** | **8,58** |
| BETA ETF WIG20TR (PLBTETF00015) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | AgioFunds TFI S.A. | 8 850 | 277 | 280 | 8,58 |
| **Razem aktywny rynek regulowany** | | | | **8 850** | **277** | **280** | **8,58** |
| **Razem** | | | | **8 850** | **277** | **280** | **8,58** |

**TABELE DODATKOWE**

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

| GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|
| | 0 | 0 |

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|
| | 0 | 0 |

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R. W TYS. PLN**

| BILANS | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| **I. Aktywa** | **3 265** | **3 101** |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 49 | 139 |
| 2. Należności | 0 | 1 |
| 3. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 3 216 | 2 961 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 0 | 0 |
| 6. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| **II. Zobowiązania** | **51** | **21** |
| **III. Aktywa netto (I-II)** | **3 214** | **3 080** |
| **IV. Kapitał subfunduszu** | **17 618** | **17 518** |
| 1. Kapitał wpłacony, w tym: | 291 064 | 287 246 |
| - certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone | 0 | 0 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -273 446 | -269 728 |
| **V. Dochody zatrzymane** | **-14 321** | **-14 440** |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 1 943 | 1 800 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -16 264 | -16 240 |
| **VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia** | **-83** | **2** |
| **VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)** | **3 214** | **3 080** |

| | | |
|---|---|---|
| **Liczba jednostek uczestnictwa** | **400 986,534514** | **391 850,313400** |
| Kategoria A | 400 921,683671 | 390 851,577623 |
| Kategoria A1 | 64,850843 | - |
| Kategoria I | - | 998,735777 |
| **Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | |
| Kategoria A | 8,02 | 7,86 |
| Kategoria A1 | - | 7,86 |
| Kategoria I | 8,01 | - |

*Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczana jest jako iloraz wartości aktywów netto i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy.*

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 R. W TYS. PLN**

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|---|---|---|
| **I. Przychody z lokat** | **168** | **11** |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 168 | 11 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe | 0 | 0 |
| **II. Koszty subfunduszu** | **25** | **22** |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym: | 0 | 0 |
| - stała część wynagrodzenia | 0 | 0 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 0 | 0 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 14 | 14 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 7 | 6 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 2 | 1 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 2 | 1 |
| **III. Koszty pokrywane przez towarzystwo** | **0** | **0** |
| **IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)** | **25** | **22** |
| **V. Przychody z lokat netto (I-IV)** | **143** | **-11** |
| **VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)** | **-109** | **-6** |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -24 | 28 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -85 | -34 |
| - z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| **VII. Wynik z operacji** | **34** | **-17** |
| **VIII. Podatek dochodowy** | **0** | **0** |
| **Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa** | **0,08** | **-0,04** |
| kat. A | 0,08 | -0,04 |
| kat. I | - | -0,04 |
| kat.A1 | 0,08 | - |

*Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na liczbę jednostek uczestnictwa ogółem.*

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 R. W TYS. PLN**

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|---|---|---|
| **I. Zmiana wartości aktywów netto** | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 3 080 | 3 346 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 34 | -17 |
| a) przychody z lokat netto | 143 | -11 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -24 | 28 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -85 | -34 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 34 | -17 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem) | 0 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 100 | -249 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 3 818 | 234 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -3 718 | -483 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 134 | -266 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 3 214 | 3 080 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 3 511 | 3 216 |
| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 487 186,991784 | 29 641,926784 |
| A | 472 692,683934 | 28 327,534442 |
| A1 | 128,302620 | - |
| B | - | 315,656565 |
| C | - | - |
| I | 14 366,005230 | 998,735777 |
| L | - | - |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 478 050,770670 | 61 094,475838 |
| A | 462 622,577886 | 54 174,541100 |
| A1 | 63,451777 | - |
| B | - | 6 919,934738 |
| C | - | - |
| I | 15 364,741007 | - |
| L | - | - |
| c) saldo zmian | 9 136,221114 | -31 452,549054 |
| A | 10 070,106048 | -25 847,006658 |
| A1 | 64,850843 | - |
| B | - | -6 604,278173 |
| C | - | - |
| I | -998,735777 | 998,735777 |
| L | - | - |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 31 893 965,326567 | 31 406 778,334783 |
| A | 27 370 186,252278 | 26 897 493,568344 |
| A1 | 128,302620 | - |
| B | 12 591,022511 | 12 591,022511 |
| C | 4 049 595,252166 | 4 049 595,252166 |
| I | 15 364,741007 | 998,735777 |
| L | 446 099,755985 | 446 099,755985 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 31 492 978,792053 | 31 014 928,021383 |
| A | 26 969 264,568607 | 26 506 641,990721 |
| A1 | 63,451777 | - |
| B | 12 591,022511 | 12 591,022511 |
| C | 4 049 595,252166 | 4 049 595,252166 |
| I | 15 364,741007 | - |
| L | 446 099,755985 | 446 099,755985 |
| c) saldo zmian | 400 986,534514 | 391 850,313400 |
| A | 400 921,683671 | 390 851,577623 |
| A1 | 64,850843 | - |
| B | - | - |
| C | - | - |
| I | - | 998,735777 |
| L | - | - |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 400 986,534514 | 391 850,313400 |
| a) A | 400 921,683671 | 390 851,577623 |
| b) A1 | 64,850843 | - |
| c) B | - | - |
| d) C | - | - |
| e) I | - | 998,735777 |

| | | |
|---|---|---|
| f) L | - | - |
| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| a) A | 7,86 | 7,90 |
| b) A1 | 7,88 | - |
| c) B | 0,00 | 7,91 |
| d) C | 0,00 | 0,00 |
| e) I | 7,86 | - |
| f) L | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| a) A | 8,02 | 7,86 |
| b) A1 | 8,01 | 0,00 |
| c) B | 0,00 | 0,00 |
| d) C | 0,00 | 0,00 |
| e) I | 0,00 | 7,86 |
| f) L | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) kat. A | 2,04 | -0,51 |
| b) kat. B | - | - |
| c) kat. C | - | - |
| d) kat. I | - | -0,63 |
| e) kat. L | - | - |
| f) kat.A1 | 1,65 | - |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) kat. A | 7,67 | 7,84 |
| b) kat. B | - | 7,90 |
| c) kat. I | 7,68 | 7,83 |
| d) kat.A1 | 7,67 | - |
| - data wyceny | 2022-10-19 | 2021-11-29 |
| kat. A | 2022-10-19 | 2021-11-29 |
| kat. B | - | 2021-02-26 |
| kat. I | 2022-04-11 | 2021-12-02 |
| kat.A1 | 2022-10-19 | - |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) kat. A | 8,04 | 7,94 |
| b) kat. B | - | 7,93 |
| c) kat. I | 7,89 | 7,90 |
| d) kat.A1 | 8,03 | - |
| - data wyceny | 2022-12-28 | 2021-08-25 |
| kat. A | 2022-12-28 | 2021-08-25 |
| kat. B | - | 2021-04-29 |
| kat. I | 2022-02-04 | 2021-10-20 |
| kat.A1 | 2022-12-28 | - |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| a) kat. A | 8,02 | 7,86 |
| b) kat. I | - | 7,86 |
| c) kat.A1 | 8,01 | - |
| - data wyceny | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| **IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:** | **0,71** | **0,68** |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,00 | 0,00 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,40 | 0,44 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 0,20 | 0,19 |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0,00 | 0,00 |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

**Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu**

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023.120 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2022.1523),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z późn, zm.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r., co oznacza, że dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r. nie są porównywalne z danymi za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 r.. Szczegółowy wpływ wprowadzenia Rozporządzenia zmieniającego na Sprawozdanie finansowe został ujawniony w punkcie 3 informacji dodatkowej „Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy).

*a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym*

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych. Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza. Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.
Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne obserwowalne dane. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego istotne szacunki dotyczą zasad wyboru rynku głównego w przypadku instrumentów notowanych na rynku aktywnym, sposobów szacowania wartości godziwej dla instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku oraz identyfikacji potencjalnej utraty wartości dla dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

*b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu*

Wartość aktywów i zobowiązań oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze) a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową. W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy lokat posiadających taką samą cenę nabycia lub taką samą bieżącą wartość księgową, lecz nabytych w różnych datach, sprzedaż tych lokat odbywa się według metody FIFO (kupione najwcześniej sprzedaje się jako pierwsze), uwzględniając metodę HIFO jako pierwszą.
Przy powyższej metodzie ustalania wyniku ze zbycia lokat brane są pod uwagę wszystkie papiery wartościowe, zarówno z transakcji nierozliczonych jak i rozliczonych.
Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z opisaną powyżej metodą.

*c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji*

Instrumenty finansowe notowane na aktywnym rynku

Rynkiem wyceny jest rynek aktywny tj. spełniający łącznie następujące kryteria:

- w przypadku akcji za rynek uznaje się za aktywny jeżeli wolumen obrotu w poprzednim miesiącu przekroczył 1% liczby wyemitowanych akcji,
- w przypadku obligacji korporacyjnych rynek uznaje się za aktywny jeżeli wartość obrotu w poprzednim miesiącu przekroczyła 0.1% wielkości emisji nie mniej jednak niż 100.000 zł,
- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy lub sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, wyznacza się w dniu wyceny w następujący sposób:

- 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 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;

- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów 0jest 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, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszy 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;
- 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.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem, że Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.
W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusze stosują kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:

- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
- kolejność wprowadzania do obrotu.

*Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku*

Prawa do akcji
Prawa do akcji nienotowane wycenia się w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano akcje lub prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
Prawa do akcji nienotowane na aktywnych rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru
Prawa poboru nienotowane wycenia się według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

$$PP = \frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}, \text{ gdzie}$$

a- ostatnie notowanie akcji z prawem poboru
b- cena emisyjna
n- liczba akcji z prawem poboru
m - liczba akcji nowej emisji

W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena według wartości teoretycznej, prawa poboru wycenia się według ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle
Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle wycenia się za pomocą modelu wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe
Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.
W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Kontrakty terminowe
Kontrakty terminowe wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszy i ich kontrahentów wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszom, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 08.30 kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe
Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności
Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień wyceny po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia wyceny.
Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe
Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa denominowane w walutach obcych
Do wyceny aktywów denominowanych w walutach obcych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej są notowane na aktywnym rynku a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez NBP na dzień wyceny.
Transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów denominowanych w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień ujęcia w księgach. Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusze waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Kapitał Funduszu
Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.
Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.
Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz kwoty wypłacone z tytułu przychodów, o których mowa w Ustawie. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu albo wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
Do czasu nabycia jednostek uczestnictwa, środki wpłacone są przechowywane na rachunku nabyć danej kategorii jednostek.

Zobowiązania
Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.
Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- dywidendy i inne udziały w zyskach
- przychody odsetkowe
- przychody związane z posiadaniem nieruchomości
- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:
- koszty odsetkowe,
- ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości
W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

e) Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji
W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

| **NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU** | **31.12.2022** | **31.12.2021** |
|---|---|---|
| Z tytułu zbytych lokat | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0 | 0 |
| Z tytułu dywidendy | 0 | 0 |
| Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe, w tym: | 0 | 1 |
| od TFI | 0 | 1 |
| **Razem** | **0** | **1** |

| **NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ** | **31.12.2022** | **31.12.2021** |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 16 |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 0 | 3 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 48 | 0 |
| Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu | 0 | 0 |
| Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu | 0 | 0 |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 | 0 |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 | 0 |
| Z tytułu rezerw | 3 | 2 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 |
| **Razem** | **51** | **21** |

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

| **I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH** | **Waluta** | **31.12.2022** | | **31.12.2021** | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **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:** | | | **49** | | **139** |
| DEUTSCHE BANK POLSKA SA | PLN | 49 | 49 | 139 | 139 |

| **II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ** | **Waluta** | **01.01.2022 - 31.12.2022** | | **01.01.2021 - 31.12.2021** | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **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:** | | | **171** | | **63** |
| | PLN | 171 | 171 | 63 | 63 |

| **III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH** | **31.12.2022** | **31.12.2021** |
|---|---|---|
| | **Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.** | **Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.** |
| **III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje** | **0** | **0** |

## NOTA-5 RYZYKA

**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zmian stóp procentowych.

**a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej**

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych i zerokuponowych. W szczególności:

- wzrost stóp procentowych powoduje spadek cen instrumentów dłużnych,
- ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu (generalnie im czas do wykupu jest dłuższy, tym większe ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych).

**b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych. Dla papierów o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych, ponieważ stopa kuponu takich papierów ustalana jest okresowo w oparciu o bieżące rynkowe stopy procentowe.

**TABELA I**

| | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach |
| **I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:** | **2 936** | **89,92%** | **2 881** | **92,91%** |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym: | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| 3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 2 936 | 89,92% | 2 881 | 92,91% |
| 4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w zobowiązaniach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w zobowiązaniach |
| **II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej** | **0** | **0,00%** | **0** | **0,00%** |

**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych. Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych. Oznacza to, że inwestycja obarczona jest wysokim ryzykiem inwestycyjnym i w średnim i krótkim okresie cena jednostki uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom.

**Kwoty odzwierciadlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków.**

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków dla aktywów są równe wartości aktywów prezentowanych w bilansie, natomiast zobowiązania nie są obciążone ryzykiem kredytowym z punktu widzenia funduszu.

**Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat**

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach, wskazanych w pozycji I w tabeli II, Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

**TABELA II**

| | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w aktywach** | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w aktywach** |
| **I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie** | **3 216** | **98,50%** | **2 962** | **95,52%** |
| **II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:** | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w ogólnej sumie** | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Udział procentowy w ogólnej sumie** |
| Papiery Skarbu Państwa, w tym: | 2 936 | 91,29% | 2 881 | 97,27% |
| - POLSKA | 2 936 | 91,29% | 2 881 | 97,27% |
| Akcje | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Jednostki uczestnictwa | 280 | 8,71% | 81 | 2,73% |
| - AgioFunds TFI S.A. | 280 | 8,71% | 81 | 2,73% |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Prawa poboru | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Papiery komercyjne | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Listy zastawne | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Forwardy | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Kontrakty terminowe | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |

**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat**

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.

Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział aktywów i zobowiązań denominowanych w walucie obcej w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danego składnika aktywów.

**TABELA III**

| | 31.12.2022 | | | 31.12.2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Wartość bilansowa w walucie** | **Udział procentowy w aktywach** | **Wartość bilansowa w tys. zł** | **Wartość bilansowa w walucie** | **Udział procentowy w aktywach** |
| **I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |

**NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE**

Nie dotyczy.

**NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie dotyczy.

**NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI W TYS. ZŁ**

Nie dotyczy.

**NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

**I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU**

| **Pozycja bilansowa** | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.** | **Wartość na dzień bilansowy w tys. zł** | **Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.** | **Wartość na dzień bilansowy w tys. zł** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** | | **49** | | **139** |
| PLN | 49 | 49 | 139 | 139 |
| **Należności** | | **0** | | **1** |
| PLN | 0 | 0 | 1 | 1 |
| **Transakcje reverse repo / buy-sell back** | | **0** | | **0** |
| **Składniki lokat notowane na aktywnym rynku** | | **3 216** | | **2 961** |
| PLN | 3 216 | 3 216 | 2 961 | 2 961 |
| **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** | | **0** | | **0** |
| **Zobowiązania** | | **51** | | **21** |
| PLN | 51 | 51 | 21 | 21 |

**II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU**

Nie dotyczy.

**III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Nie dotyczy.

## NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

**TABELA I**

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat" | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|---|---|---|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -24 | 28 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **-24** | **28** |

**TABELA II**

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|---|---|---|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -85 | -34 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **-85** | **-34** |

**TABELA III**

| Wypłacone dochody funduszu | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|---|---|---|
| 1. Wypłacone przychody z lokat netto | 0 | 0 |
| 2. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **0** | **0** |

**TABELA IV**

| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z: | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|---|---|---|
| 1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność | 0 | 0 |
| 2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | 0 | 0 |
| 3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **0** | **0** |

## NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

**TABELA I**

| KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|---|---|---|
| 1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 2. Opłaty dla depozytariusza | 0 | 0 |
| 3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 0 | 0 |
| 4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 5. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0 | 0 |
| 7. Usługi prawne | 0 | 0 |
| 8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 |
| 9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 10. Pozostałe | 0 | 0 |

| | | |
|---|---|---|
| **RAZEM** | **0** | **0** |

**TABELA II**

| **WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA** | **01.01.2022 - 31.12.2022** | **01.01.2021 - 31.12.2021** |
|---|---|---|
| 1. Część stała wynagrodzenia | 0 | 0 |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **0** | **0** |

*Stawki wynagrodzenia stałego zostały ustalone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.*

**TABELA III**

| **KOSZTY SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI** | **01.01.2022 - 31.12.2022** | **01.01.2021 - 31.12.2021** |
|---|---|---|
| 1. (zbyty składnik lokat) | 0 | 0 |
| a) (koszty związane ze zbytym składnikiem lokat) | 0 | 0 |

| **NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA** | **31.12.2022** | **31.12.2021** | **31.12.2020** |
|---|---|---|---|
| **I. Wartość aktywów netto w tys. zł** | **3 214** | **3 080** | **3 346** |
| **II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa** | | | |
| 1. kat. A | 8,02 | 7,86 | 7,90 |
| 2. kat. B | - | - | 7,91 |
| 3. kat. I | - | 7,86 | - |
| 4. kat.A1 | 8,01 | - | - |

## INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w rocznym 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.

3a) Zbiorcza wartość aktywów sklasyfikowana na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 31.12.2022 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 i 3 | Razem |
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| **Aktywa** | **3 216** | **-** | **-** | **-** | **3 216** |
| Akcje | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 936 | - | - | - | 2 936 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | 280 | - | - | - | 280 |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - | - | - | - |
| **Zobowiązania** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Transakcje repo/sell-buy back | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - |

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej - nie dotyczy

W przypadku dłużnych instrumentów finansowych w ciągu roku sprawozdawczego mogą nastąpić przeniesienia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, w zależności od wielkości obrotów na rynku wyceny. Jeżeli wielkość obrotów nie przekracza 0,1% wielkości emisji lub jest mniejsza niż 100.000 PLN wówczas instrument jest klasyfikowany w poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, w przeciwnym wypadku jest klasyfikowany w poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

3c) Opis technik wycen wartości sklasyfikowanych na poziomie 2 - nie dotyczy

W przypadku wyceny sklasyfikowanych na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej Fundusz stosuje modele oparte o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o obserwowalne dane rynkowe. Co oznacza, że cena jest równa wartości bieżącej przyszłych przepływów z instrumentu finansowego. Dane wejściowe do modeli są obserwowane na aktywnym rynku i dotyczą stóp procentowych oraz krzywych dochodowości, spreadu kredytowego. Stopy procentowe oraz krzywe dochodowości aktualizowane są na każdy dzień wyceny w oparciu o dane z serwisu Bloomberg. Spread kredytowy jest ustalany w interwałach miesięcznych uwzględniając ceny identycznych bądź podobnych aktywów, pochodzących z rynku, który jest aktywny bądź nie został uznany na aktywny.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia - nie dotyczy

3e) Kwotę łącznych zysków lub strat za okres - nie dotyczy

3f) Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz - nie dotyczy

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych lub stwierdzenie faktu przez fundusz, iż zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych istotnie zmieniałyby wartość godziwa - nie dotyczy

4. Dokonane korekty wyceny funduszu, błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
Nie wystąpiły.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności. Biorąc pod uwagę informacje ujawnione w punkcie "Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz" Wprowadzenia nie została zidentyfikowana niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych - nie dotyczy
5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej - nie dotyczy
5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
W związku z wojną na Ukrainie i niepewnością na rynku, wstrzymaniem notowań dla papierów emitentów z siedzibą w Rosji, kierując się zasadą ostrożnej wyceny zdecydowaliśmy się o odpisaniu do „0" notowań dla tych papierów.
5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych - nie dotyczy
5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
a) Subfundusz przestrzegał wszystkich ograniczen przez cały okres.
b) Na datę bilansową nie występowały żadne otwarte czynne ani bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.
6a) Sprzedaż udziałów MetLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., jedynego udziałowca MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
4 lipca 2021 roku zawarto umowę pomiędzy MetLife EU Holding Company Limited („MEUHC") a NN Continental Europe Holdings B.V. („NN"), na podstawie której MEUHC sprzedało 100,00% swoich udziałów w kapitale zakładowym MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.. Transakcja została sfinalizowana w dniu 22 kwietnia 2022 roku (po uzyskaniu zgód Europejskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego). Zdaniem Zarządu zmiana nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Subfunduszu.
6b) W dniu 21 grudnia 2022 r. nastąpiło połączenie Spółki Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna ze Spółką Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna na Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W konsekwencji nastąpiła zmiana organu zarządzającego Subfunduszem i jest nim obecnie Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Zdaniem Zarządu zmiana nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Subfunduszu.