ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ AKCJI GLOBALNYCH (DO DNIA 06 MAJA 2018 ROKU ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ AKCJI GLOBALNY)

WYDZIELONY W RAMACH

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	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	11 505	9 043	78,26%	2 990	3 215	20,85%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	351	324	2,80%	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-6	-0,05%	-	105	0,68%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	6 473	9 765	63,32%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**11 856**	**9 361**	**81,01%**	**9 463**	**13 085**	**84,84%**

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.

Towarzystwo informuje, że wartość godziwa na dzień bilansowy wszystkich akcji notowanych znajdujących się w portfelu Funduszu została wyznaczona w oparciu o notowania rynkowe z dnia 28 grudnia 2018 r. Biorąc pod uwagę wartość obrotów na rynku obserwowaną w ciągu ostatnich miesięcy Towarzystwo identyfikuje spółki o ograniczonej płynności, w szczególności takie, dla których nie ma realnych możliwości upłynnienia całej pozycji Funduszu w drodze transakcji rynkowych w okresie roku kalendarzowego. Całkowita wartość papierów udziałowych o ograniczonej płynności wyniosła na dzień bilansowy 31.12.2018 r. 166 340,52 PLN, co stanowiło 1,47% WAN Subfunduszu. Towarzystwo prowadzi prace mające na celu opracowanie i wdrożenie alternatywnej metody wyznaczania wartości godziwej spółek o ograniczonej płynności, które nie opierają się jedynie o bieżące notowania akcji spółki. W wyniku wdrożenia alternatywnej metody wyceny wartość bilansowa akcji o ograniczonej płynności może w przyszłości ulec zmianie i różnić się od notowań rynkowych.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			551 649		11 505	9 043	78,26%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 000	Polska	813	874	7,56%
NORTH COAST S.A. (PLNRTHC00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 324	Polska	250	166	1,44%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	195 449	Cypr	588	492	4,26%
MEDICALGORITHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 941	Polska	941	421	3,64%
LC CORP S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	192 921	Polska	421	473	4,09%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ADF	500	Stany Zjednoczone	495	251	2,17%
VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 000	Polska	897	752	6,51%
KAZ MINERALS PLC (GB00B0HZPV38)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	10 000	Wielka Brytania	231	255	2,21%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 954	Polska	697	721	6,24%
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ADF	1 000	Stany Zjednoczone	427	297	2,57%
DO & CO A.G. (AT0000818802)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	520	Austria	90	181	1,57%
COHERUS BIOSCIENCES INC (US19249H1032)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ADF	14 000	Stany Zjednoczone	783	476	4,12%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 805	Polska	1 110	849	7,35%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ADF	2 000	Stany Zjednoczone	879	774	6,70%
KRKA DD NOVO MESTO (SI0031102120)	Aktywny rynek regulowany	LJUBLJANSKA BORZA	2 000	Słowenia	486	497	4,30%
WALLIX GROUP (FR0010131409)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	7 000	Francja	754	376	3,25%
WESTLAKE CHEMICAL CORP (US9604131022)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ADF	1 230	Stany Zjednoczone	453	306	2,65%
MEDICOVER AB (SE0009778848)	Aktywny rynek regulowany	STOCKHOLM STOCK EXCHANGE	13 405	Szwecja	459	413	3,57%
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD (JP3164630000)	Aktywny rynek regulowany	TOKYO STOCK EXCHANGE	4 600	Japonia	731	469	4,06%
Suma:			551 649		11 505	9 043	78,26%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			9 500		351	324	2,80%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR (US37949E2046)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	9 500	Cypr	351	324	2,80%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			**9 500**		**351**	**324**	**2,80%**

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						**17 024 000**	**-**	**-6**	**-0,05%**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						17 024 000	-	-6	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	125,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2944500000 PLN	125 000	-	-1	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	116,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2924000000 PLN	116 000	-	-2	-0,02%
Forward GBP/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	55,000.00 GBP po kursie walutowym 4.7675500000 PLN	55 000	-	-1	-0,01%
Forward JPY/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	15,000,000.00 JPY po kursie walutowym 0.0334340000 PLN	15 000 000	-	-11	-0,09%
Forward SEK/PLN, 2019.01.18 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	1,054,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4198000000 PLN	1 054 000	-	-1	-0,01%

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
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	674,000.00 USD po kursie walutowym 3.7741600000 PLN	674 000	-	10	0,09%
Suma:						**17 024 000**	**-**	**-6**	**-0,05%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward SEK/PLN, 2019.01.18 (-)	-1	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2019.01.22 (-)	-1	-0,01%
Forward JPY/PLN, 2019.01.22 (-)	-11	-0,09%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	10	0,09%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	-1	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	-2	-0,02%
Suma:	**-6**	**-0,05%**

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	**11 555**	**15 422**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 647	2 328
2) Należności	34	9
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	497	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 367	12 980
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	10	105
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**246**	**75**
III. Aktywa netto (I - II)	**11 309**	**15 347**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**6 116**	**8 127**
1) Kapitał wpłacony	168 151	156 071
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-162 035	-147 944
V. Dochody zatrzymane	**7 688**	**3 599**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 560	-2 907
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 248	6 506
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-2 495**	**3 621**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**11 309**	**15 347**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	65 067,5530	75 734,7676
Jednostka typu A	65 067,5530	75 734,7676
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	173,80	202,65
Jednostka typu A	173,80	202,65

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.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	**967**	**544**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	237	387
Przychody odsetkowe	27	38
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	694	41
Pozostałe	9	78
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**651**	**633**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	439	529
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	179	14
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	5	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	27	90
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	31	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	620	633
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	347	-89
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 374	859
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 742	1 821
- z tytułu różnic kursowych	-84	112
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 116	-962
- z tytułu różnic kursowych	297	-730
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-2 027	770
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Jednostka typu A	-31,15	10,17

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.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto	-4 038		-4 427	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15 347		19 774	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 027		770	
a) przychody z lokat netto	347		-89	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 742		1 821	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 116		-962	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 027		770	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-2 011		-5 197	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	12 080		16 466	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-14 091		21 664	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-4 038		-4 427	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11 309		15 347	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	14 610		17 614	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	60 303,4561		84 474,3075	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	70 970,6708		111 760,5932	
Saldo zmian	-10 667,2146		-27 286,2857	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 058 843,3661		998 539,9100	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	993 775,8132		922 805,1424	
Saldo zmian	65 067,5530		75 734,7676	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		75 734,7676	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	202,65		191,94	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	173,80		202,65	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-14,24%		5,58%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	171,54	2018-12-21	186,98	2017-08-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	215,80	2018-01-29	204,15	2017-11-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	173,73	2018-12-28	202,68	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,46%**		**3,59%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,00%		3,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	1,23%		0,08%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,03%		-	
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 2018 r. poz. 395, z późn. zm. „Ustawa") oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie".

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

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

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

Operacje dotyczące Subfunduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.
Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w systemie księgowym 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 Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

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

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

Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji 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 Subfunduszu, 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.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

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

Metody wyceny składników lokat

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

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

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

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

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

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

W przypadku zagranicznych papierów dłużnych wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	**34**	**9**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	7
Z tytułu odsetek	3	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	31	2
- należności od Towarzystwa	31	

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	**246**	**75**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	16	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	3
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	159	31
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	68	41
Pozostałe składniki zobowiązań	3	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	1 647	-	2 328
ALIOR BANK S.A.	-	1 647	-	2 328
CZK	-	-	-	-
EUR	-	-	83	347
GBP	-	2	-	-
HUF	-	-	-	-
JPY	1	-	-	-
PLN	1 606	1 606	1 981	1 981
SEK	1	-	-	-
USD	10	39	-	-

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 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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	-	-	-	1 381
CZK	80	13	146	24
EUR	40	171	14	60
GBP	8	37	-	-
HUF	-	-	-	-
JPY	559	19	-	-
PLN	1 019	1 019	1 292	1 292
SEK	1	0	-	-
USD	29	105	2	6
ZAR	331	94	-	-

(*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	**-**	**-**

(*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	**-**	**-**

(**) 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 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 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 (****)	2 188	-
Środki na rachunkach bankowych	1 647	-
Należności	34	-
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	497	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	1 657	-
ALIOR BANK S.A.	1 657	-
Środki na rachunkach bankowych	1 647	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10	-

(****) 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 RYZYKO WALUTOWE	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 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	41	347
Należności		7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 150	12 381
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	479	-
Zobowiązania	16	-

(******) 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.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. PLN	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, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2019-01-22	125,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2944500000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-2	-	2019-01-22	116,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2924000000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward GBP/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2019-01-22	55,000.00 GBP po kursie walutowym 4.7675500000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward JPY/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2019-01-22	15,000,000.00 JPY po kursie walutowym 0.0334340000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward SEK/PLN, 2019.01.18 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2019-01-18	1,054,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4198000000 PLN	2019-01-18	2019-01-18
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	10	-	2019-01-22	674,000.00 USD po kursie walutowym 3.7741600000 PLN	2019-01-22	2019-01-22

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. PLN	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									
Swap									
FX Swap CZK/PLN, 2018.01.04 (-)	Krótka	Swap	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	2 743	-	2018-01-04	2 743 000 CZK co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 450 812,05 PLN	2018-01-04	2018-01-04
FX Swap EUR/PLN, 2018.01.04 (-)	Krótka	Swap	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	34	-	2018-01-04	34 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 143 291,30 PLN	2018-01-04	2018-01-04
FX Swap EUR/PLN, 2018.01.04 (-)	Krótka	Swap	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	1 906	-	2018-01-04	1 906 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 8 041 337,76 PLN	2018-01-04	2018-01-04
FX Swap EUR/PLN, 2018.01.04 (-)	Krótka	Swap	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	77	-	2018-01-04	77 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 323 169,00 PLN	2018-01-04	2018-01-04
FX Swap EUR/PLN, 2018.01.16 (-)	Krótka	Swap	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	83	-	2018-01-16	83 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 347 230,50 PLN	2018-01-16	2018-01-16
FX Swap USD/PLN, 2018.01.03 (-)	Krótka	Swap	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	2 368	-	2018-01-03	2 368 346 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 8 250 843,79 PLN	2018-01-03	2018-01-03

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	2018-12-31	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**497**	**-**
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 (*)	497	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk (**)	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

(*) 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	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	11 555	-	15 422
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 647	-	2 328
EUR	-	-	83	347
GBP	-	2	-	-
PLN	1 606	1 606	1 981	1 981
USD	10	39	-	-
2) Należności	-	34	-	9
CZK			-	-
PLN	34	34	2	2
USD			2	7
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	497	-	-
PLN	497	497	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	8 898	-	12 980
CZK			2 766	451
EUR	245	1 054	1 992	8 307
GBP	53	255	483	2 269
PLN	4 748	4 748	599	599

	2018-12-31		2017-12-31	
SEK	983	413	-	-
USD	646	2 428	389	1 354
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	479	-	105
JPY	13 754	469	-	-
PLN			105	105
USD	3	10	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	246	-	75
EUR	1	3	-	-
GBP	-	1	-	-
JPY	323	11	-	-
PLN	230	230	75	75
SEK	2	1	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	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	118	142	-70	-1	-	23	41	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-3	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	1 455	45	1 310	733
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	39	159	-171	-	3	-	15	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1673	CZK	0,1632	CZK
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,7895	GBP	4,7001	GBP
HUF	0,0134	HUF	1,3449	HUF
JPY	0,0341	JPY	3,0913	JPY
SEK	0,4201	SEK	0,4201	SEK
USD	3,7597	USD	3,4813	USD
ZAR	0,2614	ZAR	0,2832	ZAR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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	4 788	-3 352	1 676	-1 007
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 046	-2 764	145	45
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**3 742**	**-6 116**	**1 821**	**-962**

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	10	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	21	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	**31**	**-**

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	439	529
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	**439**	**529**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	11 309	15 347	19 774
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostka typu A	173,80	202,65	191,94

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.

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

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

7. Towarzystwo informuje, że wartość godziwa na dzień bilansowy wszystkich akcji notowanych znajdujących się w portfelu Funduszu została wyznaczona w oparciu o notowania rynkowe z dnia 28 grudnia 2018 r. Biorąc pod uwagę wartość obrotów na rynku obserwowaną w ciągu ostatnich miesięcy Towarzystwo identyfikuje spółki o ograniczonej płynności, w szczególności takie, dla których nie ma realnych możliwości upłynnienia całej pozycji Funduszu w drodze transakcji rynkowych w okresie roku kalendarzowego. Całkowita wartość papierów udziałowych o ograniczonej płynności wyniosła na dzień bilansowy 31.12.2018 r. 166 340,52 PLN, co stanowiło 1,47% WAN Subfunduszu. Towarzystwo prowadzi prace mające na celu opracowanie i wdrożenie alternatywnej metody wyznaczania wartości godziwej spółek o ograniczonej płynności, które nie opierają się jedynie o bieżące notowania akcji spółki. W wyniku wdrożenia alternatywnej metody wyceny wartość bilansowa akcji o ograniczonej płynności może w przyszłości ulec zmianie i różnić się od notowań rynkowych.

8. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny

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

Wprowadzone zmiany dotyczyły uszczegółowienia metod wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz ujednolicenia zapisów w polityce rachunkowości Funduszu spowodowanych przekazaniem prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu Spółce Proservice Finteco Sp. z o.o.
Zmiany zostały opisane w Statucie Funduszu i nie miały istotnego wpływu na wycenę składników lokat Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r..

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ AKCJI GLOBALNYCH

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Stadnik
Prezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Ireneusz Fąfara
Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez BARTŁOMIEJ POLEWCZYK
Data: 2019.04.12 10:24:46 CEST

Bartłomiej Polewczyk
Dyrektor
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Sujecki
Data: 2019.04.12 20:21:21 CEST

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Bartosz Józefiak
Data: 2019.04.12 12:26:21 CEST

Bartosz Józefiak
Wiceprezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2019 roku