KPMG

# Rockbridge Subfundusz Superior Akcji

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu**
**oraz półroczne sprawozdanie jednostkowe za okres**
**Od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.**

# SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Rockbridge

# PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

# ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SUPERIOR AKCJI

## WYDZIELONY W RAMACH

# ROCKBRIDGE SUPERIOR FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

## ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

## WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

**Dane Funduszu i Subfunduszu**
Decyzją nr DFI/I/4032/70/24/14/15/U/JG z dnia 1 kwietnia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie BPH SUPERIOR FIO (fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami), dalej „Fundusz".

W dniu 18 czerwca 2015 roku BPH Superior FIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 1157.

Rockbridge Subfundusz Superior Akcji (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Superior Akcji), dalej zwany Subfunduszem, jest jednym z sześciu subfunduszy w ramach Rockbridge Superior Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (do dnia 20 września 2017 roku BPH Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty).

Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty składa się z następujących Subfunduszy:

-Rockbridge Subfundusz Superior Pieniężny,
-Rockbridge Subfundusz Superior Obligacji,
-Rockbridge Subfundusz Superior Akcji,
-Rochbridge Subfundusz Superior Selektywny,
-Rockbridge Subfundusz Superior Rynku Surowców,
-mBank Subfundusz Akcji Polskich.

**Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne**
Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz dokonuje inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Subfundusz może lokować Aktywa w:
a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul,
b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a)oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
c) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit c) Statutu Funduszu,
d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. d) Statutu Funduszu,
e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 lit. e) Statutu Funduszu,
f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu Funduszu.

Subfundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji oraz w Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 59 ust. 2 lit. a)–b) Statutu Funduszu. Udział kontraktów terminowych na indeks wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn wartości indeksu i mnożnika kontraktu terminowego z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach, a udział kontraktów terminowych na akcje wyznaczany jest według wartości referencyjnej obliczonej jako iloczyn liczby akcji przypadających na jeden kontrakt i wartości rynkowej jednej akcji, z uwzględnieniem wielkości i kierunku zajętej pozycji w tych kontraktach.



PW

**Dane o Towarzystwie**
Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 19 września 2017 roku BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

**Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**
Prezentowane półroczne sprawozdanie jednostkowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 roku.

**Kontynuacja działalności**
Poniższe półroczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.
Czas trwania Funduszu i Subfunduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania jednostkowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz i Subfundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

**Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego**
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku został przeprowadzony, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych, przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

Poza badaniem ustawowym rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku firma audytorska świadczy następujące usługi na rzecz Subfunduszu:
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku,
- usługa poświadczająca w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

**Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących**
Rockbridge Subfundusz Superior Akcji zbywa następujące typy jednostek uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, formą wniesienia wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz minimalną wartością rejestru: jednostki uczestnictwa typu A i typu P.
Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.
Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej.
Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
Jednostki nie różnią się wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie.

## I. ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT | 2018-06-30 | | | 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 | 1 761 | 1 754 | 75,51% | 3 393 | 3 965 | 82,38% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| **Suma:** | **1 761** | **1 754** | **75,51%** | **3 393** | **3 965** | **82,38%** |

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.

## 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 | | | 178 251 | | 1 761 | 1 754 | 75,51% |
| ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A. (PLBAUMA00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 246 | Polska | 16 | 18 | 0,77% |
| MBANK S.A. (PLBRE0000012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 208 | Polska | 91 | 83 | 3,57% |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 223 | Polska | 25 | 40 | 1,72% |
| LPP S.A. (PLLPP0000011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 13 | Polska | 106 | 110 | 4,74% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 472 | Polska | 187 | 166 | 7,15% |
| POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 3 190 | Polska | 17 | 18 | 0,77% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 3 650 | Polska | 89 | 135 | 5,81% |
| UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 6 430 | Polska | 69 | 37 | 1,59% |
| ZPUE S.A. (PLZPUE000012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 41 | Polska | 13 | 5 | 0,22% |
| NORTH COAST S.A. (PLNRTHC00014) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 35 223 | Polska | 181 | 162 | 6,98% |
| HERKULES S.A. (PLZRWZW00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 11 838 | Polska | 41 | 38 | 1,64% |
| IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 6 014 | Polska | 28 | 25 | 1,08% |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 11 700 | Polska | 81 | 94 | 4,05% |
| ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 610 | Polska | 108 | 108 | 4,65% |
| RELPOL S.A. (PLRELPL00014) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 9 769 | Polska | 80 | 74 | 3,19% |
| LC CORP S.A. (PLLCCRP00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 35 979 | Polska | 81 | 88 | 3,79% |

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| APATOR S.A. (PLAPATR00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 650 | Polska | 20 | 15 | 0,65% |
| FEERUM S.A. (PLFEERM00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 4 196 | Polska | 71 | 41 | 1,76% |
| RONSON DEVELOPMENT S.E. (NL0006106007) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 23 083 | Holandia | 30 | 24 | 1,03% |
| CEZ A.S. (CZ0005112300) | Aktywny rynek regulowany | PRAGUE STOCK EXCHANGE | 337 | Czechy | 23 | 30 | 1,29% |
| MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 140 | Polska | 39 | 47 | 2,02% |
| NEWAG S.A. (PLNEWAG00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 805 | Polska | 12 | 14 | 0,60% |
| CAPITAL PARK S.A. (PLCPPRK00037) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 8 945 | Polska | 51 | 49 | 2,11% |
| PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 782 | Polska | 31 | 78 | 3,36% |
| SELVITA S.A. (PLSELVT00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 346 | Polska | 14 | 20 | 0,86% |
| DO & CO A.G. (AT0000818802) | Aktywny rynek regulowany | WIENNER BOERSE AG | 446 | Austria | 78 | 99 | 4,27% |
| ENTER AIR S.A. (PLENTER00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 858 | Polska | 36 | 39 | 1,68% |
| KORPORACJA KGL S.A. (PLKRKGL00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 3 020 | Polska | 73 | 50 | 2,15% |
| MAXCOM S.A. (PLMXCMS00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 676 | Polska | 37 | 11 | 0,47% |
| MOL MAGYAR OLAJ- ÉS GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG (HU0000153937) | Aktywny rynek regulowany | BUDAPEST STOCK EXCHANGE | 500 | Węgry | 22 | 18 | 0,77% |
| MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. (PLMRVDV00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 3 861 | Polska | 11 | 18 | 0,77% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | - | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | - | | - | - | - |
| Suma: | | | 178 251 | | 1 761 | 1 754 | 75,51% |

| 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** | | | | | | **1 566 000** | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | - | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 1 566 000 | - | - | - |
| Forward CZK/PLN, 2018.07.09 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | Polska | 175,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1670100000 PLN | 175 000 | - | - | - |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.03 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | Polska | 22,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3411000000 PLN | 22 000 | - | - | - |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.04 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | Polska | 22,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3702300000 PLN | 22 000 | - | - | - |
| Forward HUF/PLN, 2018.07.05 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | Polska | 1,347,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0133000000 PLN | 1 347 000 | - | - | - |
| **Suma:** | | | | | | **1 566 000** | - | - | - |

## TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 274 | 11,80% |
| **Suma:** | **274** | **11,80%** |

| TABELA DODATKOWA<br>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 CZK/PLN, 2018.07.09 (-) | - | -0,01% |
| Forward HUF/PLN, 2018.07.05 (-) | - | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.03 (-) | - | -0,02% |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.04 (-) | - | 0,01% |
| **Suma:** | **-** | **-0,02%** |

## II. BILANS

| BILANS | 2018-06-30 | 2017-12-31 |
|---|---|---|
| **I. Aktywa** | **2 323** | **4 813** |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 273 | 832 |
| 2) Należności | 4 | 16 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 292 | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 754 | 3 965 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| **II. Zobowiązania** | **219** | **28** |
| **III. Aktywa netto (I - II)** | **2 104** | **4 785** |
| **IV. Kapitał funduszu/subfunduszu** | **1 689** | **3 815** |
| 1) Kapitał wpłacony | 8 655 | 8 655 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -6 966 | -4 840 |
| **V. Dochody zatrzymane** | **422** | **398** |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 4 | 75 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 418 | 323 |
| **VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia** | **-7** | **572** |
| **VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)** | **2 104** | **4 785** |
| | | |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 21 295,1065 | 40 593,3856 |
| Jednostka typu A | 11 670,7186 | 29 221,4492 |
| Jednostka typu P | 9 624,3879 | 11 371,9364 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 98,78 | 117,88 |
| Jednostka typu A | 98,78 | 117,88 |
| Jednostka typu P | 98,78 | 117,88 |

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.



PW

## III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2018-01-01 do 2018-06-30 | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | od 2017-01-01 do 2017-06-30 |
|---|---|---|---|
| **I. Przychody z lokat** | **21** | **171** | **96** |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 16 | 147 | 87 |
| Przychody odsetkowe | 4 | 15 | 9 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 | - | - |
| Pozostałe | - | 9 | - |
| **II. Koszty funduszu/subfunduszu** | **92** | **106** | **41** |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 12 | 43 | 21 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza | 73 | 24 | 8 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | 6 | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 6 | - | - |
| 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 | - | 3 | 1 |
| Pozostałe | 1 | 30 | 11 |
| **III. Koszty pokrywane przez towarzystwo** | - | - | - |
| **IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)** | 92 | 106 | 41 |
| **V. Przychody z lokat netto (I-IV)** | -71 | 65 | 55 |
| **VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)** | -484 | 580 | 600 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 95 | 249 | 165 |
| - z tytułu różnic kursowych | - | 9 | - |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -579 | 331 | 435 |
| - z tytułu różnic kursowych | 4 | -7 | -7 |
| **VII. Wynik z operacji (V+-VI)** | -555 | 645 | 655 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Jednostka typu A | -26,09 | 15,91 | 11,31 |
| Jednostka typu P | -26,09 | 15,91 | 11,31 |

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.



PW

## IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2018-01-01 do 2018-06-30 | od 2017-01-01 do 2017-12-31 |
|---|---|---|
| **I. Zmiana wartości aktywów netto** | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 4 785 | 4 235 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | -555 | 645 |
| a) przychody z lokat netto | -71 | 65 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 95 | 249 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -579 | 331 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -555 | 645 |
| 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) | -2 126 | -95 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | - | 3 524 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | -2 126 | -3 619 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | -2 681 | 550 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 2 104 | 4 785 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 3 426 | 6 186 |
| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym | | |
| Jednostka typu A | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 0,0000 | 26 324,1721 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 17 550,7306 | 26 553,0216 |
| Saldo zmian | -17 550,7306 | -228,8495 |
| Jednostka typu P | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 0,0000 | 4 671,6885 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 747,5485 | 4 453,3479 |
| Saldo zmian | -1 747,5485 | 218,3406 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu | | |
| Jednostka typu A | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 68 477,1750 | 68 477,1750 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 56 806,4564 | 39 255,7258 |
| Saldo zmian | 11 670,7186 | 29 221,4492 |
| Jednostka typu P | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 15 825,2843 | 15 825,2843 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 6 200,8964 | 4 453,3479 |
| Saldo zmian | 9 624,3879 | 11 371,9364 |
| 3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 21 295,1065 | 40 593,3856 |
| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 117,88 | 104,29 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 98,78 | 117,88 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | -16,20% | 13,03% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | 98,61 2018-06-28 | 104,53 2017-01-02 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | 122,99 2018-01-24 | 124,10 2017-08-28 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 98,80 2018-06-29 | 117,90 2017-12-29 |
| **IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:** | **5,42%** | **1,71%** |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 0,71% | 0,70% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza | 4,30% | 0,39% |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | 0,10% |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0,35% | - |
| 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.



PW

## 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 certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny wyrażonych w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.
Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

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

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze 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 Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

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

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny

aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

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

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

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

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

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień wykupu certyfikatów dokonany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako „KDPW").
Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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

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

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

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

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

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

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

**Metody wyceny składników lokat**

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

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

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

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

c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

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

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

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

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

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 Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:

a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.

b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.

c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;

d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

2) depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3) listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4) dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu Bloomberg Generic (BGN). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. 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. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.

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

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

## 2. 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 30 czerwca 2018 r.

## Nota nr 2 Należności

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2018-06-30 | 2017-12-31 |
|---|---|---|
| **Należności** | **4** | **16** |
| Z tytułu zbytych lokat | - | 15 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | 3 | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 1 | 1 |

## Nota nr 3 Zobowiązania

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2018-06-30 | 2017-12-31 |
|---|---|---|
| **Zobowiązania** | **219** | **28** |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | - | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 173 | - |
| 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 | 46 | 28 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | - | - |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2018-06-30 | | 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 | - | 273 | - | 832 |
| ALIOR BANK S.A. | - | 273 | - | 832 |
| CZK | - | - | - | - |
| EUR | - | 1 | 6 | 23 |
| HUF | - | - | - | - |
| PLN | 272 | 272 | 809 | 809 |

### 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 2018-06-30 | | 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 | - | 395 | - | 578 |
| CZK | - | - | 57 | 9 |
| EUR | 1 | 3 | 2 | 6 |
| HUF | 5 | - | 38 | 1 |
| PLN | 392 | 392 | 562 | 562 |

(*) 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



PKS

## Nota nr 5 – Ryzyka

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2018-06-30<br>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2017-12-31<br>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
|---|---|---|
| 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 | 2018-06-30<br>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2017-12-31<br>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 | 2018-06-30<br>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2017-12-31<br>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 (****) | - | - |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | - | - |

(****) 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 | 2018-06-30<br>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2017-12-31<br>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 | 1 | 23 |
| Należności | 1 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 147 | 135 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Zobowiązania | - | - |

(******) 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.



PW

## Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2018-06-30 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | |
| **Forward** | | | | | | | | | |
| Forward CZK/PLN, 2018.07.09 (-) | Krótka | Forward | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | - | - | 2018-07-09 | 175,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1670100000 PLN | 2018-07-09 | 2018-07-09 |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.03 (-) | Krótka | Forward | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | - | - | 2018-07-03 | 22,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3411000000 PLN | 2018-07-03 | 2018-07-03 |
| Forward EUR/PLN, 2018.07.04 (-) | Krótka | Forward | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | - | - | 2018-07-04 | 22,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3702300000 PLN | 2018-07-04 | 2018-07-04 |
| Forward HUF/PLN, 2018.07.05 (-) | Krótka | Forward | Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego | - | - | 2018-07-05 | 1,347,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0133000000 PLN | 2018-07-05 | 2018-07-05 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2017-12-31 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | |
| **Swap** | | | | | | | | | |
| FX Swap CZK/PLN, 2018.01.02 (-) | Krótka | Swap | Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach | 165 | - | 2018-01-02 | 165 000 CZK, co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 27 238,20 PLN | 2018-01-02 | 2018-01-02 |
| FX Swap HUF/PLN, 2018.01.04 (-) | Krótka | Swap | Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach | 1 508 | - | 2018-01-04 | 1 508 000 HUF, co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 20 241,13 PLN | 2018-01-04 | 2018-01-04 |

## 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 | 2018-06-30 | 2017-12-31 |
|---|---|---|
| **I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:** | **292** | **-** |
| 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 | 292 | - |
| **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 | - | - |



PW

| NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU | 2018-06-30 | 2017-12-31 |
|---|---|---|
| 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** | - | - |

## Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

## Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | 2018-06-30 | | 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 | - | 2 323 | - | 4 813 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 273 | - | 832 |
| EUR | - | 1 | 6 | 23 |
| PLN | 272 | 272 | 809 | 809 |
| 2) Należności | - | 4 | - | 16 |
| CZK | 7 | 1 | - | - |
| PLN | 3 | 3 | 16 | 16 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | 292 | - | - |
| PLN | 292 | 292 | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 1 754 | - | 3 965 |
| CZK | 178 | 30 | 167 | 27 |
| EUR | 23 | 99 | 21 | 88 |
| HUF | 1 361 | 18 | 1 503 | 20 |
| PLN | 1 607 | 1 607 | 3 830 | 3 830 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| CZK | - | - | 2 | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | 219 | - | 28 |
| HUF | - | - | 3 | - |
| PLN | 219 | 219 | 28 | 28 |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2018-01-01 do 2018-06-30 | | | | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | | | | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje | - | 4 | - | - | 11 | - | 2 | -7 | - | - | - | -7 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2018-06-30 | | 2017-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CZK | 0,1683 | CZK | 0,1632 | CZK |
| EUR | 4,3616 | EUR | 4,1709 | EUR |
| HUF | 0,0133 | HUF | 0,0134 | HUF |



PW

## Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2018-01-01 do 2018-06-30 | | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 98 | -578 | 249 | 331 | 165 | 435 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -3 | -1 | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| **Suma:** | **95** | **-579** | **249** | **331** | **165** | **435** |

### Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

### Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

## Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2018-01-01 do 2018-06-30 | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | od 2017-01-01 do 2017-06-30 |
|---|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 12 | 43 | 21 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - | - |
| **Suma:** | **12** | **43** | **21** |

### Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|---|---|---|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 4 785 | 4 235 | 3 698 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Jednostka typu A | 117,88 | 104,29 | 95,12 |
| Jednostka typu P | 117,88 | 104,29 | 95,12 |

## 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.



PW

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
**ROCKBRIDGE SUPERIOR FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**
**ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SUPERIOR AKCJI**

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

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

Jakub Ryba
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Piotr Dygas
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 roku

# RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

# RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

Dla Akcjonariuszy Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Rockbridge Subfunduszu Superior Akcji wydzielonego w Rockbridge Superior Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142 („Subfundusz"), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie jednostkowe").

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP 527-26-45-362
REGON 142078130

*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Rockbridge Subfunduszu Superior Akcji wydzielonego w Rockbridge Superior Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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

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

Marta Maciejewska-Żmuda
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12130

28 sierpnia 2018 r.