PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

WYDZIELONY W RAMACH

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-06-30			2018-12-31		
	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	40 901	46 598	35,19%	52 971	57 640	36,74%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	1 300	1 304	0,98%	3 475	3 505	2,24%
Dłużne papiery wartościowe	65 644	67 023	50,61%	82 573	84 328	53,75%
Instrumenty pochodne	-	44	0,04%	-	-340	-0,22%
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:	**107 845**	**114 969**	**86,82%**	**139 019**	**145 133**	**92,51%**

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			2 276 713		40 901	46 598	35,19%
ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A. (PLBAUMA00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 512	Polska	99	81	0,06%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 970	Polska	1 240	1 277	0,96%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 295	Polska	1 189	1 061	0,80%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 446	Polska	2 358	3 756	2,84%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 000	Polska	516	513	0,39%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 354	Polska	1 574	914	0,69%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	21 000	Luksemburg	1 051	1 014	0,77%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 700	Polska	832	1 076	0,81%
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 176	Polska	32	30	0,02%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	93 500	Polska	1 046	897	0,68%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	85 000	Polska	276	451	0,34%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 000	Polska	1 143	2 340	1,77%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	65 185	Polska	1 489	2 791	2,11%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 000	Polska	2 062	2 882	2,18%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	36 000	Polska	95	62	0,05%
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	51 042	Polska	398	327	0,25%

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
HERKULES S.A. (PLZRWZW00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	303 227	Polska	704	643	0,49%
BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. (PLBSCDO00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 250	Polska	1 146	986	0,74%
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	159 938	Polska	875	502	0,38%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 452	Polska	193	622	0,47%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 592	Polska	1 486	1 375	1,04%
RELPOL S.A. (PLRELPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	164 171	Polska	1 082	1 116	0,84%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	807	Polska	854	513	0,39%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 550	Polska	3 125	3 170	2,39%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Polska	346	398	0,30%
LC CORP S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	421 340	Polska	1 089	1 112	0,84%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 250	Polska	652	439	0,33%
COMP S.A. (PLCMP0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 756	Polska	487	408	0,31%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 032	Polska	1 605	1 922	1,45%
KINO POLSKA TV S.A. (PLKNOPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 847	Polska	109	109	0,08%
VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	32 722	Polska	741	900	0,68%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	114 553	Polska	455	400	0,30%
KAZ MINERALS PLC (GB00B0HZPV38)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	43 000	Wielka Brytania	1 006	1 229	0,93%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 628	Polska	615	1 352	1,02%

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
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 996	Polska	897	1 189	0,90%
DO & CO A.G. (AT0000818802)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	4 030	Austria	731	1 453	1,10%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 000	Polska	620	666	0,50%
MABION S.A. (PLMBION00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 300	Polska	1 063	972	0,73%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 557	Polska	382	347	0,26%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 700	Polska	506	574	0,43%
MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT. (HU0000153937)	Aktywny rynek regulowany	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	42 000	Węgry	1 773	1 740	1,31%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. (PLMRVDV00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	36 082	Polska	71	138	0,10%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	42 035	Polska	671	828	0,63%
AMREST HOLDINGS SE (ES0105375002)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 718	Hiszpania	2 217	2 023	1,53%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			2 276 713		40 901	46 598	35,19%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku										801	1 300	1 304	0,98%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-09-10	2,8200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	400	400	401	0,30%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,4100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	501	0,38%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA25 (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-10-16	2,6600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	400	400	402	0,30%
Suma:										**801**	**1 300**	**1 304**	**0,98%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								1 605	4 902	4 906	3,70%
Obligacje								1 605	4 902	4 906	3,70%
Nienotowane na aktywnym rynku								1 505	4 803	4 805	3,62%
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ACTION S.A.	Polska	2017-07-04	0,0000% (Zmienny kupon)	10 000,00	63	-	-	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ 4/15/2020 (XS0210314299)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-04-15	4,2000% (Stały kupon)	4 252,00	2	7	9	0,01%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 11/5/2019 (XS0464257152)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2019-11-05	6,7500% (Stały kupon)	3 733,60	880	3 376	3 366	2,54%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 811 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2019-10-18	2,8900% (Zmienny kupon)	10 000,00	60	600	601	0,45%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,7500% (Stały kupon)	4 252,00	100	420	426	0,32%
ATAL S.A., AF (PLATAL000103)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ATAL S.A.	Polska	2019-10-02	3,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	403	0,30%
Aktywny rynek regulowany								100	99	101	0,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	99	101	0,08%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								337 203	60 742	62 117	46,91%
Obligacje								337 203	60 742	62 117	46,91%
Nienotowane na aktywnym rynku								287 118	7 499	7 619	5,76%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,9300% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	250	256	0,19%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	MBANK S.A.	Polska	2025-01-17	3,8900% (Zmienny kupon)	100 000,00	10	1 000	1 033	0,78%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII 11/12/2020 (XS1300502041)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII	Albania	2020-11-12	5,7500% (Stały kupon)	4 252,00	317	1 492	1 492	1,13%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	2,5000% (Stały kupon)	4 252,00	100	434	457	0,35%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 12/1/2020 (XS1318363766)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	Macedonia	2020-12-01	4,8750% (Stały kupon)	4 252,00	250	1 158	1 154	0,87%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 1/30/2023 (GR0114030555)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	Grecja	2023-01-30	3,5000% (Stały kupon)	4,25	280 000	1 290	1 309	0,99%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 11/24/2023 (HU0000402383)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2023-11-24	6,0000% (Stały kupon)	131,40	10	1	2	-
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA AA1 (PLBOS0000282)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY (Skorygowana cena nabycia)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-28	6,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 181	1 181	1 212	0,92%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 10/24/2024 (HU0000403571)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2024-10-24	2,5000% (Stały kupon)	131,40	5 000	693	704	0,53%
Aktywny rynek regulowany								50 085	53 243	54 498	41,15%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-07-25	1,7500% (Stały kupon)	1 000,00	12 500	12 510	12 740	9,62%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2028-04-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	6 600	6 586	6 838	5,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 2/15/2025 (GR0118017657)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	Grecja	2025-02-15	3,3750% (Stały kupon)	4 252,00	440	1 995	2 076	1,57%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	820	797	822	0,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-01-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	6 500	6 628	6 720	5,07%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	11 000	11 150	11 399	8,61%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-04-25	2,2500% (Stały kupon)	1 000,00	7 500	7 581	7 642	5,77%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	25	23	25	0,02%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	294	304	0,23%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	3 750	5 037	5 280	3,99%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	650	642	652	0,49%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								338 808	**65 644**	**67 023**	**50,61%**

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						**193 711 000**	**-**	**44**	**0,04%**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						193 711 000	-	44	0,04%
Forward EUR/PLN, 2019.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	1,568,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2799800000 PLN	1 568 000	-	41	0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	215,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2670000000 PLN	215 000	-	3	-

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 EUR/PLN, 2019.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Stany Zjednoczone	1,781,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2526180000 PLN	1 781 000	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2019.07.08 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	225,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8271000000 PLN	225 000	-	21	0,02%
Forward HUF/PLN, 2019.07.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	175,617,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0131455000 PLN	175 617 000	-	-1	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.05.14 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Stany Zjednoczone	Stopa procentowa (Stała 2.1150%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 5,100,000.00 PLN	5 100 000	-	-63	-0,05%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.05.17 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Stany Zjednoczone	Stopa procentowa (Stała 2.0200%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 5,100,000.00 PLN	5 100 000	-	-40	-0,03%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.05.23 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Stany Zjednoczone	Stopa procentowa (Stała 2.0775%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 3,000,000.00 PLN	3 000 000	-	-31	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.07.29 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Stany Zjednoczone	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8438590000 PLN	1 000 000	-	113	0,09%
Forward USD/PLN, 2019.07.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	105,000.00 USD po kursie walutowym 3.7425200000 PLN	105 000	-	1	-
Suma:						**193 711 000**	**-**	**44**	**0,04%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	3 113	2,34%
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	2 797	2,12%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	3 292	2,49%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	4 513	3,41%
Suma:	**13 715**	**10,36%**

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
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	-	-
Forward GBP/PLN, 2019.07.08 (-)	21	0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.07.10 (-)	41	0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.07.10 (-)	3	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.07.05 (-)	1	0,00%
Forward HUF/PLN, 2019.07.19 (-)	-1	0,00%
Suma:	**65**	**0,05%**

I. BILANS

BILANS	2019-06-30	2018-12-31
I. Aktywa	**132 443**	**156 885**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 443	9 955
2) Należności	5 896	1 445
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	101 197	118 840
- dłużne papiery wartościowe	54 599	61 200
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 907	26 645
- dłużne papiery wartościowe	12 424	23 128
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**28 186**	**41 085**
III. Aktywa netto (I - II)	**104 257**	**115 800**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**-144 582**	**-129 737**
1) Kapitał wpłacony	3 319 644	3 316 312
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 464 226	-3 446 049
V. Dochody zatrzymane	**242 669**	**240 749**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	32 394	33 013
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	210 275	207 736
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**6 170**	**4 788**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**104 257**	**115 800**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	52 076 483,1116	59526133,4313
Jednostka typu A	38 800 905,9247	43775585,3410
Jednostka typu B	2 337 932,6674	2560642,2118
Jednostka typu P	10 937 644,5195	13189905,8785
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	2,00	1,95
Jednostka typu A	2,00	1,95
Jednostka typu B	2,00	1,95
Jednostka typu P	2,00	1,95

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

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

II. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
I. Przychody z lokat	**1 681**	**4 532**	**2 410**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	705	2 023	727
Przychody odsetkowe	973	2 306	1 171
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	200	511
Pozostałe	3	3	1
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**2 300**	**5 975**	**3 124**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 862	5 237	2 753
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	75	402	178
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	124	1	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	15	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	181	302	170
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	35	-	-
Pozostałe	8	33	23
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	2 300	5 975	3 124
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-619	-1 443	-714
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 921	-14 901	-12 645
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 539	3 639	-766
- z tytułu różnic kursowych	117	203	46
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 382	-18 540	-11 879
- z tytułu różnic kursowych	-286	634	1 111
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 302	-16 344	-13 359
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka typu A	0,06	-0,27	-0,21
Jednostka typu B	0,06	-0,27	-0,21
Jednostka typu P	0,06	-0,27	-0,21

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

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

III. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto	-11 543		-32781	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	115 800		148 582	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 302		-16 344	
a) przychody z lokat netto	-619		-1 443	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 539		3 639	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 382		-18 540	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 302		-16 344	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-14 845		-16 437	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	3 332		6 926	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-18 177		-23 363	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-11 543		-32 781	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	104 257		115 800	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	107 223		130 221	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 633 975,8623		4 183 339,8680	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 608 655,2686		9 592 979,2492	
Saldo zmian	-4 974 679,4106		-5 409 639,3812	
Jednostka typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	34 641,9331		120 193,1462	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	257 351,4775		326 066,3809	
Saldo zmian	-222 709,5444		-205 873,2347	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 639,1373		6 122,5331	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 254 900,4963		2 357 324,4318	
Saldo zmian	-2 252 261,3592		-2 351 201,8987	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 729 611 371,5894		1 727 977 395,7271	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 690 810 465,6604		1 684 201 810,3918	
Saldo zmian	38 800 905,9247		43 775 585,3353	
Jednostka typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 775 742,3059		5 741 100,3728	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 437 809,6385		3 180 458,1610	
Saldo zmian	2 337 932,6674		2 560 642,2118	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	388 882 516,3528		388 879 877,2155	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	377 944 871,8331		375 689 971,3368	
Saldo zmian	10 937 644,5195		13 189 905,8787	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1,95		2,20	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	2,00		1,95	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,56%		-11,36%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1,94	2019-01-03	1,92	2018-11-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	2,05	2019-04-03	2,27	2018/01/22, 2018/01/23, 2018/01/24
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2,00	2019-06-28	1,95	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,33%**		**4,59%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,50%		4,02%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,14%		0,31%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,23%		0,00%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

(*) Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.
Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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

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

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

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

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 uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Subfundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów 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 z operacji.

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.

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

Transakcje, przy zobowiązaniu się 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.

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.
5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku głównego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

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

Transakcje, przy zobowiązaniu się 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	2019-06-30	2018-12-31
Należności	**5 896**	**1 445**
Z tytułu zbytych lokat	5 797	965
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	99	-
Z tytułu odsetek	-	4
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	476

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania	**28 186**	**41 085**
Z tytułu nabytych aktywów	27 600	37 972
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	2 143
Z tytułu instrumentów pochodnych	135	352
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	47	26
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	19	95
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	358	462
Pozostałe składniki zobowiązań	27	35

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-06-30		2018-12-31	
	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	-	11 443	-	9 955
ALIOR BANK S.A.	-	3 630	-	2 040
CZK	1	-	1	-
EUR	308	1 309	0	2
GBP	1	3	1	4
MXN	1	-	1	-
PLN	2 313	2 313	2 030	2 030
TRY	2	1	1	1
USD	1	4	1	3
ZAR	1	-	1	-
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	7 079	-	7 172
EUR	1 533	6 520	1 536	6 604
USD	150	559	151	568
DOM MAKLERSKI MBANKU S.A.	-	734	-	743
EUR	125	533	126	540
USD	54	201	54	203

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosiło 8 013 tys. zł, a 31 grudnia 2018 r. wyniosło 8 115 tys. zł.

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
CZK	1	-	4 158	679
EUR	1 781	7 644	2 157	9 180
GBP	9	40	13	65
HUF	1 735	23	7 401	98
MXN	1	-	3	1
PLN	1 451	1 451	1 505	1 505
TRY	1	1	1	1
USD	247	936	128	468
ZAR	1	-	90	24

(*) 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 (*)	2019-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	52 695	59 268
Dłużne papiery wartościowe	52 695	59 268
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 919	17 882
Dłużne papiery wartościowe	8 919	17 882
Suma:	**61 614**	**77 150**

(*) 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	2019-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	1 904	1 932
Dłużne papiery wartościowe	1 904	1 932
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	4 809	8 751
Dłużne papiery wartościowe	3 505	5 246
Listy zastawne	1 304	3 505
Zobowiązania (***)	134	129
Suma:	**6 847**	**10 812**

(**) 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	2019-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 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 (****)	85 845	99 245
Środki na rachunkach bankowych	11 443	9 955
Należności	5 896	1 445
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	54 599	61 200
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 907	26 645
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	52 532	61 209
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	52 532	61 209
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	52 523	61 200
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9	9

(****) 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	2019-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2018-12-31 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	9 130	7 925
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 498	8 712
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 098	19 576
Zobowiązania	1 307	223

(******) 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.

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

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

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

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu na dzień bilansowy		4 002 451,82 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu z okresie sprawozdawczym (1 stycznia - 30 czerwca 2019 r.)	Najniższa	4 002 451,82 PLN
	Najwyższa	6 365 820,84 PLN
	Przeciętna	5 262 979,27 PLN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-06-30								
	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 EUR/PLN, 2019.07.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	41	-	2019-07-10	1,568,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2799800000 PLN	2019-07-10	2019-07-10
Forward EUR/PLN, 2019.07.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2019-07-10	215,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2670000000 PLN	2019-07-10	2019-07-10
Forward EUR/PLN, 2019.07.05 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-07-05	1,781,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2526180000 PLN	2019-07-05	2019-07-05
Forward GBP/PLN, 2019.07.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	21	-	2019-07-08	225,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8271000000 PLN	2019-07-08	2019-07-08
Forward HUF/PLN, 2019.07.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2019-07-19	175,617,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0131455000 PLN	2019-07-19	2019-07-19
Forward USD/PLN, 2019.07.29 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	113	-	2019-07-29	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.8438590000 PLN	2019-07-29	2019-07-29
Forward USD/PLN, 2019.07.05 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2019-07-05	105,000.00 USD po kursie walutowym 3.7425200000 PLN	2019-07-05	2019-07-05
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.05.14 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-63	-	2024-05-14	Stopa procentowa (Stała 2.1150%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 5,100,000.00 PLN	2024-05-14	2024-05-14
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.05.17 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-40	-	2024-05-17	Stopa procentowa (Stała 2.0200%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 5,100,000.00 PLN	2024-05-17	2024-05-17

	2019-06-30								
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.05.23 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-31	-	2024-05-23	Stopa procentowa (Stała 2.0775%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 3,000,000.00 PLN	2024-05-23	2024-05-23

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, 2019.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-09	800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3020100000 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-25	-	2019-01-22	1,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2925000000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-31	-	2019-01-22	2,795,000.00 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	-	-	2019-01-22	12,000.00 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	-7	-	2019-01-22	277,000.00 GBP po kursie walutowym 4.7675500000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward HUF/PLN, 2019.01.11 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-12	-	2019-01-11	132,493,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0133082000 PLN	2019-01-11	2019-01-11
Forward USD/PLN, 2019.03.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-32	-	2019-03-19	210,000.00 USD po kursie walutowym 3.6026000000 PLN	2019-03-19	2019-03-19
Forward USD/PLN, 2019.03.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-38	-	2019-03-19	350,000.00 USD po kursie walutowym 3.6446600000 PLN	2019-03-19	2019-03-19
Forward USD/PLN, 2019.03.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-78	-	2019-03-19	780,000.00 USD po kursie walutowym 3.6525000000 PLN	2019-03-19	2019-03-19

	2018-12-31								
Forward USD/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	6	-	2019-01-14	310,000.00 USD po kursie walutowym 3.7784300000 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	6	-	2019-01-22	398,000.00 USD po kursie walutowym 3.7741600000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.11.27 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-80	-	2023-11-27	Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.3875% WIBOR6M), 6,200,000.00 PLN	2023-11-27	2023-11-27
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2023.12.07 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-49	-	2023-12-07	Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.2830% WIBOR6M), 6,200,000.00 PLN	2023-12-07	2023-12-07

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	2019-06-30	2018-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**-**
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	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**2 143**
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	-	2 143
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	2019-06-30		2018-12-31	
	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	-	132 443	-	156 885
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 443	-	9 955
EUR	1 967	8 362	1 662	7 146
GBP	1	3	1	4
PLN	2 313	2 313	2 030	2 030
TRY	2	1	1	1
USD	205	764	206	774
2) Należności	-	5 896	-	1 445
PLN	5 896	5 896	1 445	1 445
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	101 197	-	118 840
EUR	830	3 529	775	3 333
GBP	260	1 229	277	1 325
HUF	132 824	1 740	129 179	1 731
PLN	94 699	94 699	110 128	110 128
USD	-	-	618	2 323
- dłużne papiery wartościowe	-	54 599	-	61 200
EUR	488	2 076	-	-
PLN	52 523	52 523	61 200	61 200
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	13 907	-	26 645
EUR	1 150	4 891	3 479	14 960
GBP	4	21	-	-
HUF	53 893	706	149	2
PLN	4 809	4 809	7 069	7 069
USD	932	3 480	1 227	4 614
- dłużne papiery wartościowe	-	12 424	-	23 128
EUR	1 140	4 847	3 258	14 010
HUF	53 893	706	149	2
PLN	3 505	3 505	4 514	4 514
USD	902	3 366	1 224	4 602
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	28 186	-	41 085
EUR	307	1 306	13	56
GBP	-	-	1	7
HUF	76	1	896	12
PLN	26 879	26 879	40 862	40 862
USD	-	-	39	148

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-06-30				od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2018-01-01 do 2018-06-30			
	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	31	10	-7	-52	36	63	-11	-40	9	115	-10	-6
Listy zastawne	22	-	-	-21	-	28	-	-	-	42	-	-
Dłużne papiery wartościowe	143	10	-71	-233	768	583	-575	-	463	990	-416	-30
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	19	-	-20	-	23	-	-38	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2019-06-30		2018-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1672	CZK	0,1673	CZK
EUR	4,2520	EUR	4,3000	EUR
GBP	4,7331	GBP	4,7895	GBP
HUF	0,0131	HUF	0,0134	HUF
MXN	0,1946	MXN	0,1915	MXN
TRY	0,6481	TRY	0,7108	TRY
USD	3,7336	USD	3,7597	USD
ZAR	0,2638	ZAR	0,2614	ZAR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2018-01-01 do 2018-06-30	
	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	2 497	1 163	6 144	-18 147	1 783	-11 406
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42	219	-2 505	-393	-2 549	-473
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**2 539**	**1 382**	**3 639**	**-18 540**	**-766**	**-11 879**

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 862	5 237	2 753
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**1 862**	**5 237**	**2 753**

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	115 800	148 582	188 544
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostka typu A	1,95	2,20	2,10
Jednostka typu B	1,95	2,20	2,10
Jednostka typu P	1,95	2,20	2,10

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 czerwca 2019 r. lub ostatnie dostępne notowania rynkowe, jeśli w dniu 28 czerwca 2019 r. nie występowały transakcje danym papierem (nie wcześniej niż z dnia 27 czerwca 2019 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 takich spółek wyniosła na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 r. 3 006 436,84 PLN, co stanowiło 3% WAN Funduszu.

8. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny

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

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

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

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2019-08-23 13:11

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

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Bartosz Józefiak;
Data: 2019.08.23 15:04:12 CEST

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Radosław Pyrka;
ProService Finteco Sp. z o.o.
Data: 2019.08.23 14:16:41 CEST

Radosław Pyrka
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2019 roku