ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

WYDZIELONY W RAMACH

ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 31-12-2020			na dzień 31-12-2019		
	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	24 550	29 795	37,05%	37 395	35 608	37,12%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	900	901	1,12%	1 300	1 304	1,36%
Dłużne papiery wartościowe	38 411	39 724	49,39%	48 736	49 331	51,43%
Instrumenty pochodne	-	-417	-0,52%	-	150	0,16%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 272	1 305	1,62%	1 149	1 157	1,21%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**65 133**	**71 308**	**88,66%**	**88 580**	**87 550**	**91,28%**

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

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

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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			1 778 253		22 869	25 275	31,43%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 000	POLSKA	620	585	0,73%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	53 521	POLSKA	455	958	1,19%
R22 S.A. (PLR220000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 333	POLSKA	498	1 087	1,35%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	500	POLSKA	255	276	0,34%
GAMES OPERATORS S.A. (PLGMSOP00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 781	POLSKA	545	514	0,64%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 500	LUKSEMBURG	753	1 482	1,84%
MO-BRUK S.A. (PLMOBRK00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 500	POLSKA	501	575	0,72%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 100	POLSKA	191	197	0,25%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 703	POLSKA	401	462	0,57%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 245	POLSKA	1 450	1 166	1,45%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 000	POLSKA	391	451	0,56%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	52 416	POLSKA	1 103	1 360	1,69%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	LUKSEMBURG	162	197	0,25%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	POLSKA	448	492	0,61%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 500	POLSKA	2 029	2 288	2,84%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 000	POLSKA	548	539	0,67%

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
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	93 500	POLSKA	1 046	608	0,76%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	265 114	POLSKA	1 294	1 469	1,83%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	106 071	POLSKA	2 866	3 046	3,79%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 000	POLSKA	464	485	0,60%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 000	POLSKA	334	341	0,42%
HERKULES S.A. (PLZRWZW00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	276 936	POLSKA	641	350	0,44%
RELPOL S.A. (PLRELPL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	163 885	POLSKA	1 080	937	1,17%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	43 090	POLSKA	380	793	0,99%
DEVELIA S.A. (PLLCCRP00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	500 000	POLSKA	999	985	1,22%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 789	POLSKA	388	403	0,50%
COMP S.A. (PLCMP0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 708	POLSKA	866	689	0,86%
KINO POLSKA TV S.A. (PLKNOPL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 955	POLSKA	66	46	0,06%
VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 213	POLSKA	402	774	0,96%
MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	500	POLSKA	200	211	0,26%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 693	POLSKA	657	703	0,87%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 700	POLSKA	836	806	1,00%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			24 040		1 681	4 520	5,62%
BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	24 040	POLSKA	1 681	4 520	5,62%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-

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
Suma:			1 802 293		24 550	29 795	37,05%

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										401	900	901	1,12%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-05-18	0,9100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	500	0,62%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA25 (PLRHNHP00458)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-10-16	1,1200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	400	400	401	0,50%
Suma:										**401**	**900**	**901**	**1,12%**

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						**410**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						410	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	297	-	-	-

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
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H21, 2021.03.19 (PL0GF0021097) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy mWIG40	113	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**82 058 000**	**-**	**-417**	**-0,52%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						82 058 000	-	-417	-0,52%
Forward EUR/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	74,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4771500000 PLN	74 000	-	-11	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	1,247,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4363268000 PLN	1 247 000	-	-222	-0,28%
Forward EUR/PLN, 2021.01.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	1,247,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5230212000 PLN	1 247 000	-	-116	-0,14%
Forward HUF/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	35,893,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0124466190 PLN	35 893 000	-	-7	-0,01%
Forward HUF/PLN, 2021.01.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JPMORGAN CHASE PLC BANK	STANY ZJEDNOCZONE	35,893,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0123895090 PLN	35 893 000	-	-9	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.08.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN SECURITIES PLC	STANY ZJEDNOCZONE	Stopa procentowa (Stała 0.5450%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 7,000,000.00 PLN	7 000 000	-	-6	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	415,000.00 USD po kursie walutowym 3.7007500000 PLN	415 000	-	-24	-0,03%
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	117,000.00 USD po kursie walutowym 3.6596000000 PLN	117 000	-	-11	-0,02%
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	172,000.00 USD po kursie walutowym 3.6969000000 PLN	172 000	-	-11	-0,01%
Suma:						**82 058 410**	**-**	**-417**	**-0,52%**

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								63	-	126	0,16%
Obligacje								63	-	126	0,16%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								63	-	126	0,16%
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ACTION S.A.	POLSKA	2017-07-04	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	63	-	126	0,16%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								34 731	38 411	39 598	49,23%
Obligacje								34 731	38 411	39 598	49,23%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								6 331	7 823	8 341	10,38%
ALIOR BANK S.A., SERIA F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09-26	3,4000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	250	254	0,32%
MBANK S.A., SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2025-01-17	2,3800% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	10	1 000	1 018	1,27%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (BLOOMBERG GENERIC)	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2023-06-07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 614,80	100	434	488	0,61%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 1/18/2025 (XS1744744191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII	MACEDONIA	2025-01-18	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 614,80	190	897	953	1,18%
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)	126,38	10	1	1	-
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA AA1 (PLBOS0000282)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07-28	4,7800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	331	331	338	0,42%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECJI 03/12/2029 (GR0124035693)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GRECKIEJ	GRECJA	2029-03-12	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 614,80	115	655	690	0,86%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 08/21/2030 (HU0000403696)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2030-08-21	3,0000% (STAŁY KUPON)	126,38	3 300	448	458	0,57%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 05/26/2030 (XS2178857954)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2030-05-26	3,6240% (STAŁY KUPON)	4 614,80	125	615	703	0,87%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 04/28/2032 (XS2161992511)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2032-04-28	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 614,80	200	894	1 019	1,27%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 500	1 491	1 545	1,92%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY 09/01/2027 (XS1303927179)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY (BLOOMBERG GENERIC)	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	UKRAINA	2027-09-01	7,7500% (STAŁY KUPON)	3 758,40	200	807	874	1,09%

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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								28 400	30 588	31 257	38,85%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 000	4 036	4 108	5,11%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 500	5 477	5 521	6,86%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7 000	7 637	7 853	9,76%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 000	2 229	2 300	2,86%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 400	3 368	3 499	4,35%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 500	3 507	3 516	4,37%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 000	4 334	4 460	5,54%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								34 794	**38 411**	**39 724**	**49,39%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					**3 000**	1 272	1 305	1,62%
ISHARES II PLC - ISHARES J.P. MORGAN $ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B2NPKV68)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	3 000	1 272	1 305	1,62%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					**3 000**	**1 272**	**1 305**	**1,62%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			5 527	5 653	7,03%
	Dłużne papiery wartościowe	5 500	5 527	5 653	7,03%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			**5 527**	**5 653**	**7,03%**

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.	1 616	2,02%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	3 546	4,41%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	739	0,92%
Suma:	**5 901**	**7,35%**

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
Suma:	**-57,00**	**-0,07%**
Forward EUR/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	-11,00	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	-24,00	-0,03%
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	-11,00	-0,02%
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	-11,00	-0,01%
Suma:	**-57,00**	**-0,07%**

I. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	**80 423**	**95 920**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 485	7 177
2) Należności	213	150
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	1 031
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	62 357	73 128
- dłużne papiery wartościowe	31 257	36 363
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9 368	14 434
- dłużne papiery wartościowe	8 467	12 968
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**7 902**	**21 518**
III. Aktywa netto (I - II)	**72 521**	**74 402**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**-177 289**	**-172 398**
1) Kapitał wpłacony	3 321 493	3 320 687
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 498 782	-3 493 085
V. Dochody zatrzymane	**244 022**	**248 484**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 024	32 131
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	212 998	216 353
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**5 788**	**-1 684**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**72 521**	**74 402**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	35 553 882,4244	38120383,0577
Jednostka typu A	23 807 414,9984	25781171,8778
Jednostka typu B	2 008 464,9021	2130183,0834
Jednostka typu P	9 738 002,5239	10209028,0965
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	2,04	1,95
Jednostka typu A	2,04	1,95
Jednostka typu B	2,04	1,95
Jednostka typu P	2,04	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 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
I. Przychody z lokat	**1 820**	**3 267**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	210	1 451
Przychody odsetkowe	1 094	1 814
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	511	-
Pozostałe	5	2
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**2 927**	**4 149**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 063	3 253
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	166	167
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	193	217
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	15
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	379	478
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	4
Pozostałe	126	15
-odpis z tytułu trwałej utraty wartości należności	126	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**-**	**-**
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	**2 927**	**4 149**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-1 107**	**-882**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**4 117**	**2 145**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 355	8 617
- z tytułu różnic kursowych	218	282
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 472	-6 472
- z tytułu różnic kursowych	203	-323
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 010	1 263
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Jednostka typu A	0,08	0,03
Jednostka typu B	0,08	0,03
Jednostka typu P	0,08	0,03

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 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
I. Zmiana wartości aktywów netto	-1 881		-41 398	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	74 402		115 800	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 010		1 263	
a) przychody z lokat netto	-1 107		-882	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 355		8 617	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 472		-6 472	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 010		1 263	
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)	-4 891		-42 661	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	806		4 375	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-5 697		-47 036	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-1 881		-41 398	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	72 521		74 402	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	68 765		92 880	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	358 908,8944		2 122 304,6578	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 332 665,7738		20 116 718,1110	
Saldo zmian	-1 973 756,8794		-17 994 413,4532	
Jednostka typu B	0,0000			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	65 348,4616		71 060,5832	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	187 066,6429		501 519,7116	
Saldo zmian	-121 718,1813		-430 459,1284	
Jednostka typu P	0,0000			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 582,7290		3 629,2645	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	472 608,3015		2 984 507,0466	
Saldo zmian	-471 025,5725		-2 980 877,7821	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 730 458 609,2793		1 730 099 700,3849	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 706 651 194,2766		1 704 318 528,5028	
Saldo zmian	23 807 415,0027		25 781 171,8821	
Jednostka typu B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 877 509,4176		5 812 160,9560	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 869 044,5155		3 681 977,8726	
Saldo zmian	2 008 464,9021		2 130 183,0834	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	388 885 089,2090		388 883 506,4800	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	379 147 086,6849		378 674 478,3834	
Saldo zmian	9 738 002,5241		10 209 028,0966	
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		1,95	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	2,04		1,95	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4,62		-	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1,52	2020-03-12	1,92	2019/10/02, 2019/12/13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	2,06	2020-12-29	2,05	2019-04-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2,04	2020-12-30	1,95	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,26%**		**4,47%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,00%		3,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,24%		0,18%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,28%		0,23%	
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 z operacji

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 notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku. Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, dla których nie są dostępne wyceny BGN wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

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.

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

Metody wyceny składników lokat

Aktywa 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) wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku; Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, dla których nie są dostępne wyceny BGN wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.
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	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	**213**	**150**
Z tytułu zbytych lokat	206	150
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	-
Z tytułu dywidend	6	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	**7 902**	**21 518**
Z tytułu nabytych aktywów	-	193
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	7 229	21 039
Z tytułu instrumentów pochodnych	420	13
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	5	10
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	30	1
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	216	258
Pozostałe składniki zobowiązań	2	4

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	8 485	-	7 177
MBANK S.A.	-	5 496	-	2 232
EUR	-	1	344	1 466
GBP	-	-	-	2
PLN	5 489	5 489	554	554
RUB	-	-	49	3
USD	-	6	55	207
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	2 865	-	-
EUR	506	2 335	1 034	4 405
USD	141	530	142	540
JP MORGAN		124		
EUR	25	115		
HUF	714	9		

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiło 7 823 tys. zł, a 31 grudnia 2019 r. wynosiło 5 684 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 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	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	526	87	1	-
EUR	782	3 460	1 531	6 581
GBP	-	2	10	46
HUF	10 141	131	1 063	14
MXN	-	-	1	-
PLN	2 749	2 749	1 155	1 155
RUB	111	7	30	2
TRY	-	-	1	1
USD	187	731	233	894
ZAR	121	29	1	-

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	27 741	26 915
Dłużne papiery wartościowe	27 741	26 915
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 731	10 472
Dłużne papiery wartościowe	6 731	10 472
Suma:	**34 472**	**37 387**

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2020	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	3 516	9 448
Dłużne papiery wartościowe	3 516	9 448
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	2 637	3 835
Dłużne papiery wartościowe	1 736	2 496
Instrumenty pochodne	-	35
Listy zastawne	901	1 304
Zobowiązania (***)	6	-
Suma:	**6 159**	**13 283**

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.
(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2020	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	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 (****)	49 323	59 155
Środki na rachunkach bankowych	8 485	7 177
Należności	213	150
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	1 031
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	31 257	36 363
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 368	14 434
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	27 149	36 372
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	27 149	36 372
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	27 149	36 363
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	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 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	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	2 996	6 623
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 305	1 157
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 186	10 599
Zobowiązania	414	16

(******) Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

Pomiar ekspozycji

Dane prezentowane są w pełnych złotych.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfundusz stosował do dnia 8 listopada 2018 r. metodę zaangażowania.
Od dnia 9 listopada 2018 r. do dnia 25 września 2019r Subfundusz stosował metodę absolutnej wartości zagrożonej.
Od dnia 26 września 2019 r. Subfundusz stosuje metodę zaangażowania.

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

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		30 571 427,16 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu z okresie sprawozdawczym (1 stycznia - 30 grudnia 2020 r.)	Najniższa	6 272 347,65 PLN
	Najwyższa	45 730 969,65 PLN
	Przeciętna	25 863 607,14 PLN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2020								
	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, 2021.01.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11		2021-01-04	74,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4771500000 PLN	2021-01-04	2021-01-04
Forward EUR/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-222		2021-01-04	1,247,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4363268000 PLN	2021-01-04	2021-01-04
Forward EUR/PLN, 2021.01.20 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-116		2021-01-20	1,247,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5230212000 PLN	2021-01-20	2021-01-20
Forward HUF/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7		2021-01-04	35,893,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0124466190 PLN	2021-01-04	2021-01-04
Forward HUF/PLN, 2021.01.20 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-9		2021-01-20	35,893,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0123895090 PLN	2021-01-20	2021-01-20
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-24		2021-01-04	415,000.00 USD po kursie walutowym 3.7007500000 PLN	2021-01-04	2021-01-04
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11		2021-01-04	117,000.00 USD po kursie walutowym 3.6596000000 PLN	2021-01-04	2021-01-04
Forward USD/PLN, 2021.01.04 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11		2021-01-04	172,000.00 USD po kursie walutowym 3.6969000000 PLN	2021-01-04	2021-01-04
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.08.03 (-) (Długa)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-6	-	2025-08-03	Stopa procentowa (Stała 0.5450%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 7,000,000.00 PLN	2025-08-03	2025-08-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									

	na dzień 31-12-2020								
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545) (Długa)	Długa	Futures	Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2021-03-19	2021-03-19
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H21, 2021.03.19 (PL0GF0021097) (Długa)	Długa	Futures	Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	51	-	2020-01-08	1,804,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2882110000 PLN	2020-01-08	2020-01-08
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	10	-	2020-01-09	363,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2878000000 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward EUR/PLN, 2020.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	12	-	2020-01-09	1,430,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2683000000 PLN	2020-01-09	2020-01-09
Forward GBP/PLN, 2020.01.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2020-01-14	23,000.00 GBP po kursie walutowym 5.0240500000 PLN	2020-01-14	2020-01-14
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	54	-	2020-01-07	787,000.00 USD po kursie walutowym 3.8660100000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-2	-	2020-01-07	136,000.00 USD po kursie walutowym 3.8133000000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
Forward USD/PLN, 2020.01.07 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-10	-	2020-01-07	244,000.00 USD po kursie walutowym 3.8371500000 PLN	2020-01-07	2020-01-07
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.11.28 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	35	-	2029-11-28	Stopa procentowa (Stała 1.7550%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 4,500,000.00 PLN	2029-11-28	2029-11-28

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**1 031**
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	-	1 031
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**7 229**	**21 039**
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	7 229	21 039
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	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	80 423	-	95 920
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 485	-	7 177
EUR	531	2 451	1 379	5 871
GBP	-	-	-	2
HUF	714	9	-	-
PLN	5 489	5 489	554	554
RUB	-	-	49	3
USD	143	536	197	747
2) Należności	-	213	-	150
PLN	213	213	150	150
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	1 031
PLN	-	-	1 031	1 031
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	62 357	-	73 128
PLN	61 052	61 052	71 971	71 971
USD	347	1 305	305	1 157
- dłużne papiery wartościowe	-	31 257	-	36 363
PLN	31 257	31 257	36 363	36 363
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	9 368	-	14 434
EUR	835	3 853	2 294	9 767
HUF	36 429	459	155	2
PLN	4 182	4 182	3 835	3 835
USD	233	874	219	830
- dłużne papiery wartościowe	-	8 467	-	12 968
EUR	835	3 853	2 276	9 694
HUF	36 429	459	155	2
PLN	3 281	3 281	2 496	2 496
USD	233	874	204	776
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	7 902	-	21 518
EUR	76	351	-	-
HUF	1 270	16	-	-
PLN	7 488	7 488	21 502	21 502
RUB	-	-	49	3
USD	13	47	3	13

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2020 do 31-12-2020				od 01-01-2019 do 31-12-2019			
	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	-	-	-	-	130	33	-52	-12
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	22	-	-	-21
Dłużne papiery wartościowe	555	173	-338	-	345	11	-192	-318
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	101	30	-100	-	49	-	-20	-16
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1753	CZK	0,1676	CZK
EUR	4,6148	EUR	4,2585	EUR
GBP	5,1327	GBP	4,9971	GBP
HUF	0,0126	HUF	0,0129	HUF
MXN	0,1891	MXN	0,2009	MXN
RUB	0,0501	RUB	0,0611	RUB
TRY	0,5029	TRY	0,6380	TRY
USD	3,7584	USD	3,7977	USD
ZAR	0,2557	ZAR	0,2712	ZAR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	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	-3 116	7 471	8 335	-6 923
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-239	1	282	451
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**-3 355**	**7 472**	**8 617**	**-6 472**

Wypłacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu
Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 063	3 253
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	**2 063**	**3 253**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019	2018-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	72 521	74 402	115 800
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	
Jednostka typu A	2,04	1,95	1,95
Jednostka typu B	2,04	1,95	1,95
Jednostka typu P	2,04	1,95	1,95

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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. Zarząd Rockbridge TFI przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Funduszu z uwzględnieniem możliwych skutków pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Analizie zostały poddane między innymi następujące aspekty:

- jakość portfela inwestycyjnego, w tym pod kątem potencjalnego wystąpienia przypadków utraty wartości aktywów;
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń;
- wartość aktywów netto, z uwzględnieniem ustawowych i statutowych przesłanek likwidacji funduszu;
- ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Jednocześnie, Towarzystwo monitoruje na bieżąco możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego i Depozytariusza.
W opinii Zarządu Rockbridge TFI zbadane okoliczności uzasadniają przyjęte założenie, że Fundusz będzie dysponował wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kierownictwo TFI doszło do wniosku, że wpływ możliwych scenariuszy branych pod uwagę przy dokonywaniu tego osądu nie powoduje istotnej niepewności dotyczącej zdarzeń i okoliczności, które budziłyby poważne wątpliwości, co do zdolności Funduszu do kontynuowania działalności.

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

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

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny

W dniu 31 grudnia 2020 r. w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436).
Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.
Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze będą dotyczyły wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli. Towarzystwo planuje zastosować zmiany Rozporządzenia nie później niż dnia 01/07/2021.

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

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2021.04.09 13:39:38 CEST

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Joanna
Kosior

Date / Data:
2021-04-09 13:00

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany
przez Krzysztof Mazurek
Data: 2021.04.09
14:42:54 CEST

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Witold Chuść
Data: 2021.04.09 14:59:41
CEST

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr
Tadeusz Franaszczuk
Data: 2021.04.09 16:02:45 CEST

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

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

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

Warszawa, dnia 09 kwietnia 2021 roku