

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

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)**

*Dla Walnego Zgromadzenia Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania jednostkowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania jednostkowego Rockbridge Subfunduszu Selektowny wydzielonego w Rockbridge Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy (dawniej BPH Subfunduszu Selektowny wydzielonego w BPH Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie jednostkowe”).

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie jednostkowe*

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Subfunduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania jednostkowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania jednostkowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania jednostkowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu jednostkowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania jednostkowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Subfunduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Rockbridge Subfunduszu Selektywny wydzielonego w Rockbridge Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowy:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawią o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania jednostkowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

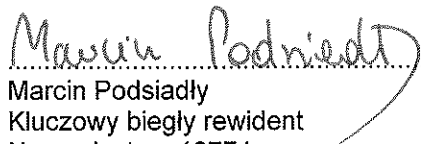
*Informacja na temat przestrzegania obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymagana ustawą o biegłych rewidentach*

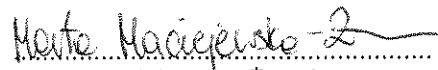
Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi. Celem badania sprawozdania jednostkowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

Nasze badanie sprawozdania jednostkowego obejmowało procedury badania, których celem było rozpoznanie przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie jednostkowe.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Subfundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe.

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

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

  
Marta Maciejewska-Zmuda  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12130

13 kwietnia 2018 r.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE ROCKBRIDGE  
SUBFUNDUSZU SELEKTYWNEGO (DO DNIA 20 WRZEŚNIA 2017  
ROKU BPH SUBFUNDUSZU SELEKTYWNEGO)**

wyodrębnionego w ramach

**ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY (DO  
DNIA 20 WRZEŚNIA 2017 ROKU BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY PARASOŁOWY)**

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Niniejsze roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Przedstawione roczne sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

- Wprowadzenie do rocznego sprawozdania jednostkowego,
- Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku o wartości 93.683 tys. zł
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 103.466 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 6.065 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.

PW

## WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

### Dane Funduszu i Subfunduszu

Rockbridge Subfundusz Selektywny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Selektywny), dalej zwany Subfunduszem, powstał jako 13 subfundusz w ramach BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 8 maja 2009 roku.

Do dnia 31 sierpnia 2011 roku subfundusz nosił nazwę na BPH Ochrony Kapitału 1.

Decyzją nr DFL/4032/64/16/07/VI/U/3-11/MM z dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na przekształcenie BPH FIO Akcji, BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek, BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej, BPH FIO Aktywnego Zarządzania, BPH FIO Obligacji Europy Wschodzącej, BPH FIO Nieruchomości Europy Wschodzącej, BPH FIO Obligacji 1, BPH FIO Obligacji 2, BPH FIO Skarbowego i BPH FIO Stabilnego Wzrostu w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami – BPH FIO Parasolowy („Fundusz”).

W dniu 16 maja 2008 roku BPH FIO Parasolowy został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 379.

W wyniku przekształcenia, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz nabył osobowość prawną, wstąpił w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu. Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu zostały wykreślone z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Rockbridge Subfundusz Selektywny jest jednym z czternastu subfunduszy w ramach Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (do dnia 20 września 2017 roku BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy).

Rockbridge FIO Parasolowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH FIO Parasolowy) składa się z następujących Subfunduszy:

- Rockbridge Subfundusz Akcji (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących),
- Rockbridge Subfundusz Zrównoważony (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Zrównoważony),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji 1 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 1),
- Rockbridge Subfundusz Obligacji 2 (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Obligacji 2),
- Rockbridge Subfundusz Skarbowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Skarbowy),
- Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu),
- Rockbridge Subfundusz Globalny Żywności i Surowców (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców),
- Rockbridge Subfundusz Akcji Globalny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Akcji Globalny),
- Rockbridge Subfundusz Selektywny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Selektywny),
- Rockbridge Subfundusz Pieniężny (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Pieniężny),
- Rockbridge Subfundusz Dywidendowy (do dnia 20 września 2017 roku BPH Subfundusz Dywidendowy).

Subfundusze oraz Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony.

PW

**Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje i instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka.

Subfundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty..

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje i instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka, a także w instrumenty dłużne. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, które w ocenie Subfunduszu są niedowartościowane (na podstawie m.in. wyceny metodą wskaźnikową oraz metodami dochodowymi), a także emitowane przez spółki będące potencjalnym przedmiotem przejęć oraz oferowane w ramach emisji na rynku pierwotnym. Subfundusz będzie nabywał instrumenty udziałowe, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych.

Subfundusz będzie stosował Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w następujących przypadkach: [1] w celu częściowego lub całkowitego zabezpieczenia posiadanego portfela akcji i innych instrumentów udziałowych przed ryzykiem rynkowym (zabezpieczenie przed ryzykiem zmian ogólnego poziomu cen akcji), w przypadku [2], gdy zakup lub sprzedaż odpowiednich Instrumentów Pochodnych będą bardziej korzystne w porównaniu z bezpośrednim zakupem lub sprzedażą akcji lub innych instrumentów udziałowych, w przypadku [3], gdy Instrumenty Pochodne wykorzystywane są w ramach strategii krótkoterminowej mającej na celu zwiększenie lub zmniejszenie udziału instrumentów udziałowych w portfelu lokat Subfunduszu przy jak najniższych kosztach transakcyjnych. Część aktywów, która nie będzie ułożona w instrumentach udziałowych, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty dłużne wymienione poniżej. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy instrumenty udziałowe i instrumenty dłużne. Łączny udział instrumentów udziałowych w aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Subfundusz instrumentów udziałowych, spełniających warunek niedowartościowania, przy czym udział ten może się charakteryzować istotną zmiennością.

Subfundusz może inwestować do 100% (stu procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

Subfundusz może inwestować do 100% (stu procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki lub instytucje wspólnego inwestowania, oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w Statucie. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Subfundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:

- a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
- b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

**Dane o Towarzystwie**

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 20 września 2017 roku BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

**Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Prezentowane roczne sprawozdanie jednostkowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

**Kontynuacja działalności**

Poniższe roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania Funduszu i Subfunduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania jednostkowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz i Subfundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

**Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie rocznego sprawozdania finansowego**

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych, przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

Poza badaniem ustawowym rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku firma audytorska świadczyła następujące usługi na rzecz Subfunduszu:

- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku,
- usługa poświadczająca w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

PH



**Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących**

Rockbridge Subfundusz Selektywny zbywa następujące typy jednostek uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, formą wniesienia wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz minimalną wartością rejestru: jednostki uczestnictwa typu A, typu B i typu P.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Towarzystwo nie pobiera opłat za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłat za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B.

Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Jednostki nie różnią się wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie.

*PN*

ROczne SPRAWozDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	36 505	41 743	39,23	35 463	40 983	39,42
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	50 875	51 925	48,80	56 344	56 674	54,51
Instrumenty pochodne	0	14	0,01	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>87 380</b>	<b>93 683</b>	<b>88,04</b>	<b>91 808</b>	<b>97 657</b>	<b>93,93</b>

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.

ROZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCIE	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
CEZ A.S. (CZ0005112300)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	3 863 559	REPUBLIKA CZEŚKA	36 585	41 743	39,23
JERONIMO MARTINS SGPS (PTJMTOAE0001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	17 660	REPUBLIKA PORTUGALSKA	1 179	1 193	1,12
DO & CO Restaurants & Catering AG (AT0000818802)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	10 840	REPUBLIKA AUSTRII	1 944	2 135	2,01
Ailleron S.A. (PLWINDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	70	178	0,17
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 485	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 284	1 737	1,63
BORYSZEW S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	95	92	0,09
British Automotive Holding (PLMRVPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 578	RZECZPOSPOLITA POLSKA	98	390	0,37
BSC Drukarnia Opakowań S.A. (PLBSCDO00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	53 207	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 621	2 021	1,90
Capital Park S.A. (PLCPRIK00037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	138 571	RZECZPOSPOLITA POLSKA	654	802	0,75
CHERRYPICK GAMES S.A. (PLCHRPK00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 217	RZECZPOSPOLITA POLSKA	466	493	0,46
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 200	RZECZPOSPOLITA POLSKA	744	701	0,66
DINO POLSKA S.A. (PLDINPLO0011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 210	RZECZPOSPOLITA POLSKA	870	1 987	1,87
Elemental Holding S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	251 321	RZECZPOSPOLITA POLSKA	581	583	0,55
Empertia Holding S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 205	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 481	1 614	1,52
Enter Air S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 555	RZECZPOSPOLITA POLSKA	92	188	0,18
EUROTEL (PLETEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	252	283	0,27
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	999	1 379	1,30
Ferro S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	92 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 022	1 532	1,44
INTERNET MEDIA SERVICES S.A. (PLINTMS00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	233 767	RZECZPOSPOLITA POLSKA	679	795	0,75

ROZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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
KINO POLSKA TV (PLKNOPLO00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 968	RZECZPOSPOLITA POLSKA	174	173	0,16
Korporacja KGL S.A. (PLKRKGL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 940	RZECZPOSPOLITA POLSKA	628	544	0,51
LC Corp S.A. (PLLCCRPO0017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	397 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	835	1 092	1,03
LIBET (PLLBTO000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	46	46	0,04
LPP S.A. (PLPPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	119	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 011	1 060	1,00
LSI SOFTWARE (PLSSFT00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 266	RZECZPOSPOLITA POLSKA	86	88	0,08
Marvipol Development S.A. (PLMRVDV00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 578	RZECZPOSPOLITA POLSKA	76	266	0,25
Master Pharm S.A. (PLMSTPH00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	251 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 506	766	0,72
Maxcom S.A. (PLMXCMS00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 904	RZECZPOSPOLITA POLSKA	930	356	0,33
MLP Group S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 600	RZECZPOSPOLITA POLSKA	518	953	0,90
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	185 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	964	995	0,94
North Coast S.A. (PLNRTHC00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	347 397	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 162	2 571	2,42
ORZEŁ BIAŁY S.A. (PLORZBL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	118 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 425	1 475	1,39
PCC Rokita S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 817	RZECZPOSPOLITA POLSKA	489	1 526	1,43
Polski Bank Komórek Macierzystych S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 249	1 400	1,32
POZBUD T&R S.A. (PLPZBDT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 986	RZECZPOSPOLITA POLSKA	109	115	0,11
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	104 741	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 075	1 047	0,98
Prime Car Management S.A. (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 995	RZECZPOSPOLITA POLSKA	546	371	0,35
Relpol S.A. (PLRELP00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	125 950	RZECZPOSPOLITA POLSKA	856	957	0,90
SELVITA S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 276	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 500	1 582	1,49

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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
Trakcja PRKJ S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 136	RZECZPOSPOLITA POLSKA	108	59	0,06
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	75 158	RZECZPOSPOLITA POLSKA	595	746	0,70
VENTURE INC SA (PLVNTIN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	81 886	RZECZPOSPOLITA POLSKA	373	450	0,42
VOTUM SA (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	49 750	RZECZPOSPOLITA POLSKA	563	567	0,53
VOXEL MEDYCZNE CENTRA DIAGNOSTYCZNE S.A. (Health Care Services) (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 206	RZECZPOSPOLITA POLSKA	228	247	0,23
WASKO SA (PLHOGA000041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	308 147	RZECZPOSPOLITA POLSKA	698	730	0,69
MANGATA HOLDING S.A. (PLZTKMA00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 175	RZECZPOSPOLITA POLSKA	484	520	0,49
Betomax Polska S.A. (PLBETMX00013)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	381 505	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 029	610	0,57
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. (PLPTWP000015)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	97 473	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 646	1 779	1,67

20

ROZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje	nie dotyczy							0	0	0	0,00
Bony pieniężne	nie dotyczy										
Bony skarbowe	nie dotyczy										
Inne	nie dotyczy										
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	8 100	8 090	8 205	7,71
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-04-25	stałe 1,50	1 000,00	200	195	200	0,19
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	100	99	101	0,09
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2022-04-25	stałe 2,25	1 000,00	15 000	14 987	15 095	14,19
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	16 200	15 837	16 145	15,17
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2026-01-25	zmienne 1,81	1 000,00	10 000	9 369	9 804	9,21
Globe Trade Centre S.A. (PLGTC0000243)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-06-14	stałe 3,75	4 170,90	190	798	794	0,75
MLP Group S.A. (PLMLPGR00033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP GROUP S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2022-05-11	zmienne 3,074	4 170,90	145	611	607	0,57
Bank Ochrony Środowiska S.A. SERIA AA1 (PLBOS0000282)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-07-28	zmienne 6,31	1 000,00	948	948	974	0,91
Bony skarbowe	nie dotyczy										
Bony pieniężne	nie dotyczy										
Inne	nie dotyczy										

ROZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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 ogólnych
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>									
FUTURES, Indeks mWIG40, FW40H18, 2018-01-25 (PLOGF0013557) – pozycja krótka	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Indeks WIG20	80	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						2	0	14	0,01
FX Swap, EUR/PLN, 2018-01-03	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	waluta 1 000 000,00 EUR	1	0	-1	0,00
FX Swap, EUR/PLN, 2018-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	waluta 311 000,00 EUR	1	0	15	0,01

PN

ROZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

TABELE DODATKOWE

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	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				
<b>GRUPA KAPITAŁOWA KSIĄŻEK HOLDING SP. Z O.O.</b>				<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
				656	0,00

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
nie dotyczy		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
nie dotyczy		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMIENIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
nie dotyczy								

*PR*



ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**BILANS**

Sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r.

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w złotych

	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. Aktywa</b>	<b>106 412</b>	<b>103 968</b>
1) Środki pieniężne	11 958	6 307
2) Należności	771	4
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	91 294	97 657
- Dłużne papiery wartościowe	49 551	56 674
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	2 390	0
- Dłużne papiery wartościowe	2 375	0
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 946</b>	<b>451</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>103 466</b>	<b>103 517</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>82 350</b>	<b>88 466</b>
1) Kapitał wpłacony	495 777	450 372
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-413 427	-361 906
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>15 162</b>	<b>9 822</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 491	-1 981
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 653	11 803
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>5 954</b>	<b>5 229</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>103 466</b>	<b>103 517</b>
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	647 136,6013	684 966,4986
liczba jednostek typu A	612 204,9544	627 248,3249
liczba jednostek typu B	5 844,8953	4 524,5344
liczba jednostek typu P	29 086,7516	53 193,6393
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	159,88	151,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	159,88	151,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	159,88	151,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	159,88	151,13

Dotatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażonego w złotych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 944</b>	<b>2 534</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 358	1 216
2. Przychody odsetkowe	1 478	1 302
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	20	16
5. Pozostałe	89	1
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>3 454</b>	<b>3 189</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 121	3 157
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	18	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	199	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	116	15
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>3 454</b>	<b>3 189</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-510</b>	<b>-654</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>6 575</b>	<b>2 564</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 850	2 720
- z tytułu różnic kursowych	25	-3
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	725	-156
- z tytułu różnic kursowych	-124	189
<b>VII. Wynik z operacji (V+/-VI)</b>	<b>6 065</b>	<b>1 909</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>9,37</b>	<b>0,00</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	9,37	2,79
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	9,37	2,79
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	9,37	2,79

*PN*

### ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w złotych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>-51</b>	<b>-6 112</b>
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>103 517</b>	<b>109 628</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>6 064</b>	<b>1 909</b>
a) przychody z lokat netto	-510	-654
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 850	2 720
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	725	-156
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>6 064</b>	<b>1 909</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Z przychodów z lokat netto	0	0
b) Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>-6 116</b>	<b>-8 021</b>
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	45 405	37 467
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	51 521	45 488
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>-51</b>	<b>-6 112</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>103 466</b>	<b>103 517</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>104 037 294</b>	<b>105 232</b>
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>-37 829,8973</b>	<b>-54 459,0502</b>
<b>1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:</b>	<b>-37 829,8973</b>	<b>-54 459,0502</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	287 518,1701	251 239,3557
- jednostki typu A	285 145,3540	243 023,1897
- jednostki typu B	1 905,9600	958,1971
- jednostki typu P	466,8561	7 257,9689
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	325 348,0674	305 698,4059
- jednostki typu A	300 188,7246	289 997,3864
- jednostki typu B	585,5991	310,2211
- jednostki typu P	24 573,7437	15 390,7984
c) saldo zmian	-37 829,8973	-54 459,0502
- jednostki typu A	-15 043,3706	-46 974,1967
- jednostki typu B	1 320,3609	647,9760
- jednostki typu P	-24 106,8876	-8 132,8295
<b>2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>647 136,6013</b>	<b>684 966,4986</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 592 899,3181	3 305 381,1480
- jednostki typu A	3 407 785,3134	3 122 639,9594
- jednostki typu B	10 878,7970	8 972,8370
- jednostki typu P	174 235,2077	173 768,3516
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 945 762,7168	2 620 414,6494
- jednostki typu A	2 795 580,3591	2 495 391,6345
- jednostki typu B	5 033,9017	4 448,3026
- jednostki typu P	145 148,4560	120 574,7123
c) saldo zmian	647 136,6013	684 966,4986
- jednostki typu A	612 204,9543	627 248,3249
- jednostki typu B	5 844,8953	4 524,5344
- jednostki typu P	29 086,7517	53 193,6393
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>647 136,6013</b>	<b>684 966,4986</b>
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>8,75</b>	<b>2,87</b>

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (A,B,P)	151,13	148,26
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (A,B,P)	159,88	151,13
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym (A,B,P)	5,79%	1,94%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym (A,B,P)	150,58	142,60
data wyceny	2017-01-13	2016-01-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym (A,B,P)	162,38	152,96
data wyceny	2017-09-01	2016-10-03
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (A,B,P)	159,90	151,13
data wyceny	2017-12-29	2016-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,03%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00%	3,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,01%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym jest prezentowana w stosunku rocznym.  
 Procentowy udział kosztów w średniej wartości aktywów netto jest prezentowany za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

PN

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

##### Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) - „Ustawa” oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach.

Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.

Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszającym 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 i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

##### 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 Orlando-Efos 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. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Subfundusze w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

PN

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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

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.

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

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 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Subfunduszy nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostki uczestnictwa; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

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.

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

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

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

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

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

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

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

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 depozytowych i rozliczeniowych; koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

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

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeliczana 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 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 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 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.

Wyboru 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 23.00 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 niestandardyzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - 6) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.

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

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

## 2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzono zmian stosowanych metod wyceny ani zasad rachunkowości Subfunduszu.

PW

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**NOTA 2 - NALEŻNOŚCI**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Z tytułu zbytych lokat	765	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	4	4
Z tytułu odsetek	2	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	<b>771</b>	<b>4</b>

**NOTA 3 – ZOBOWIĄZANIA**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Z tytułu nabytych aktywów	2 177	10
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	47	7
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	424	173
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	259	260
Pozostałe zobowiązania	38	1
	<b>2 946</b>	<b>451</b>

Pozycja Zobowiązania z tytułu rezerw zawiera wynagrodzenie z tytułu opłaty za zarządzanie należne Towarzystwu za grudzień 2017 roku oraz inne niezapłacone na dzień 31.12.2017 koszty Subfunduszu.

*PN*

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

	Waluta	31.12.2017		31.12.2016	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania a finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania a finansowego w tys.
<b>I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>					
<b>I. Banki:</b>					
ALIOR BANK S.A.	PLN	7 784	7 784	6 303	6 303
ALIOR BANK S.A.	EUR	0	0	1	3
ALIOR BANK S.A.	TRY	1	1	1	1
ALIOR BANK S.A.	CZK	1	0	0	0
DOM MAKLERSKI mBANKU S.A.	EUR	1 001	4 173	0	0
		<b>01.01.2017-31.12.2017</b>		<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	
<b>II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ</b>					
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>					
ALIOR BANK S.A.	PLN	5 798	5 798	2 973	2 973
ALIOR BANK S.A.	EUR	11	45	7	30
ALIOR BANK S.A.	TRY	1	1	3	4
ALIOR BANK S.A.	CZK	228	37	323	53

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje  
 nie dotyczy

**NOTA 5 – RYZYKA**

**Ryzyko stóp procentowych**

Oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2017 r.**

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stałokuponowe i dyskontowe	15 295	14,37
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		794	0,75
<b>Suma</b>		<b>16 089</b>	<b>15,12</b>

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne zmiennokuponowe	34 256	32,19
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		1 581	1,49
<b>Suma</b>		<b>35 837</b>	<b>33,68</b>

**Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2016 r.**

Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stałokuponowe i dyskontowe	13 690	13,17
<b>Suma</b>		<b>13 690</b>	<b>13,17</b>

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne zmiennokuponowe	42 985	41,34
<b>Suma</b>		<b>42 985</b>	<b>41,34</b>

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko wynika z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Subfundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Nie dotyczy papierów emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

**Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2017 r.**

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	0	0,00
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		2 375	2,23
<b>Suma</b>		<b>2 375</b>	<b>2,23</b>

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto.  
**nie dotyczy**

**Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2016 r.**

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań

**nie dotyczy**

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto.  
**nie dotyczy**

**Ryzyko walutowe**

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

**Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2017 r.**

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (\* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Subfunduszu)

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	4 174	0,04
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	3 328	0,03
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	1 401	0,01
<b>Suma</b>			<b>8 903</b>	<b>0,08</b>
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	0	0,00
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
<b>Suma</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
HUF	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w walucie	0	0,00
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
<b>Suma</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
CZK	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje i papiery dłużne nominowane w	549	0,01

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
		walucie		
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie oraz listy zastawne	0	0,00
<b>Suma</b>			<b>549</b>	<b>0,01</b>

**Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2016 r.**

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (\* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Subfunduszu)

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach (%)
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Gotówka	3	0,00
<b>Suma</b>			<b>3</b>	<b>0,00</b>
TRY	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Gotówka	1	0,00
<b>Suma</b>			<b>1</b>	<b>0,00</b>
CZK	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Gotówka	0	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	3 136	3,02
<b>Suma</b>			<b>3 136</b>	<b>3,02</b>

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

**Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.**

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**NOTA 6 – INSTRUMENTY POCHODNE**

Na dzień 31.12.2017

	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
FUTURES; Indeks mWIG40, FW40H18, 2018-01-25 (PLOGF0013557)	krótka	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	3 836 tys. PLN	-	codziennie	3 841 600 PLN	2018-01-25	-
FX Swap EUR/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	1 000 tys. EUR	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 000 000 EUR Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 4 170 000	2018-01-03	1 000 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 4 170 000 PLN	2018-01-03	2018-01-03
FX Swap EUR/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów denominowanych w walutach	311 tys. EUR	Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 311 000 EUR Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 1 312 096,56	2018-01-04	311 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 1 312 096,56 PLN	2018-01-04	2018-01-04

Na dzień 31.12.2016 r.

W portfelu Subfunduszu nie było instrumentów pochodnych.

**NOTA 7 – TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU**

Nie dotyczy.

ROczne SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**NOTA 8 – KREDYTY I POŻYCZKI**

W bieżącym okresie sprawozdawczym ani w porównawczym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W bieżącym okresie sprawozdawczym ani w porównawczym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

**NOTA 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU (w tys.)	na dzień 31.12.2017		na dzień 31.12.2016	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
<b>pozycja bilansu</b>				
<b>I. Aktywa</b>				
1. Środki pieniężne				
	EUR			
	TRY			
	CZK			
		5 501	9 467	3 144
		1 002	4 175	4
		1 001	4 174	3
		1	1	1
		1	0	0
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		4 159	3 876	3 136
	EUR	798	3 328	0
	CZK	3 361	549	3 136
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		336	1 401	0
	EUR	336	1 401	0
4. Należności		4	15	4
	EUR	4	15	4
<b>II. Zobowiązania</b>		35	144	0
	EUR	35	144	0

Wszystkie pozostałe pozycje bilansu były denominowane w PLN.



ROZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
 ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU					
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	
<b>01.01-31.12.2017</b>					
Akcje	39	0	28	126	
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	12	
Instrumenty pochodne	113	15	98	1	
<b>01.01-31.12.2016</b>					
Akcje	37	189	40	0	
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do PLN		kurs w stosunku do PLN		waluta
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
euro	4,1709	4,4240	4,4240	EUR	
korona czeska	0,1632	0,1637	0,1637	CZK	
lira turecka	0,9235	1,1867	1,1867	TRY	

PN

**NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2017		31.12.2016	
	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, w tym	5 835	715	2 720	-156
Dłużne papiery wartościowe	-372	1 001	94	-1 186
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	15	10	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1	-4	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
	<b>5 850</b>	<b>725</b>	<b>2 720</b>	<b>-156</b>

**NOTA-11 KOSZTY**

**I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO**

Nie dotyczy

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	3 121	3 157
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0

**NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	103 466	103 517	109 628
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w PLN	159,88	151,13	148,26
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	159,88	151,13	148,26
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	159,88	151,13	148,26
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	159,88	151,13	148,26

Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego podana w tysiącach złotych.

*Ph*

## INFORMACJA DODATKOWA

### **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, dotyczących lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

### **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

### **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

### **Dokonane korekty błędów podstawowych**

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w księgach rachunkowych Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

### **Inne informacje niż wskazane w 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 i ich zmian.

Ph

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



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



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

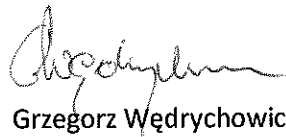


Piotr Dygas  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



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



Grzegorz Wędrychowicz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, 13 kwietnia 2018 r.



Warszawa, dnia 13 kwietnia 2018 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Alior Bank S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego - Rockbridge Subfunduszu Selektywnego (do dnia 19 września 2017 roku działającego pod nazwą: BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy - BPH Subfundusz Selektywny)** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym subfunduszu sporządzanym na dzień 31 grudnia 2017 roku za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

  
Piotr Domański  
pi 20089  
Dyrektor Działu Powiemicznego  
Departament Skarbu

  
Konrad Komorowski  
pi 21581  
Menedżer  
ds. Administracji Funduszy

Alior Bank Spółka Akcyjna  
ul. Łopuszańska 38D  
02-232 Warszawa

Adres do korespondencji:  
Alior Bank SA  
ul. Postępu 18B  
02-676 Warszawa

Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy  
XIII Wydział Gospodarczy  
KRS: 0000305178, REGON: 141387142  
NIP: 1070010731  
Kapitał zakładowy: 1 292 788 410 PLN  
(opłacony w całości)

Zarząd w składzie:  
Katarzyna Sulowska - Wiceprezes Zarządu  
Filip Gorczyca - Wiceprezes Zarządu  
Sylwester Grzebinoga - Wiceprezes Zarządu  
Marcin Jaszczuk - Wiceprezes Zarządu  
Urszula Krzyżanowska-Piątkos - Wiceprezes Zarządu  
Celina Waleskiewicz - Wiceprezes Zarządu