

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY MULTI STRATEGIA
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Podstawowe dane o Funduszu

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia (dawniej: Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dochodowych Surowców), dalej zwany Funduszem, działa zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 z późn. zm.; dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych”).

Organem Funduszu jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa (dalej: Towarzystwo).

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFI/W/4034-3/11-1-2162/06 z dnia 3 czerwca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Rockbridge Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 31 lipca 2006 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFi 244.

Certyfikaty inwestycyjne Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Dochodowych Surowców notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie statutu, Fundusz wykupuje certyfikaty inwestycyjne w ostatnim dniu giełdowym w miesiącu lutym, maju, sierpniu i listopadzie.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wykupił ogółem 950 certyfikatów inwestycyjnych. Transakcje te zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Polityka inwestycyjna Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu m.in. w:

- depozyty;
- Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- papiery wartościowe,
- Instrumenty Pochodne,
- waluty obce;
- listy zastawne;
- wierzytelności,

Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.

Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu może cechować się istotną zmiennością.

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym

Na dzień sprawozdania finansowego w portfelu Funduszu znajdowały się obligacje Skarbu Państwa. Obligacje Skarbu Państwa 94,79% portfela lokat Funduszu.

Aktywa netto Funduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiły 6 727 tys. zł. Wynik z operacji za bieżący okres sprawozdawczy był dodatni i wyniósł 31 tys. zł. Wartość certyfikatu inwestycyjnego Funduszu na dzień bilansowy wyniosła 114,43 zł, co oznacza wzrost o 0,47% w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć wpływ na działalność emitenta.

Obecna sytuacja Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań. Na wyniki Funduszu i perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym wpływ będzie miała sytuacja na rynku finansowym. Fundusz zamierza kontynuować inwestycje zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną z uwzględnieniem bieżącej sytuacji rynkowej.

Fundusz nie prowadzi działalności badawczej.

Istotne czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

Ryzyka rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumiane jest ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ponieważ aktywa Funduszu lokowane są głównie w instrumenty dłużne nominowane w PLN oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, więc zmiany wartości aktywów Funduszu wynikają głównie ze zmian kursów oraz zmian poziomów stóp procentowych.

Ryzyko płynności lokat Funduszu

Istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku regulowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat funduszu

W związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregoś z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na wartość Aktywów Netto Funduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta.

Ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych

Fundusz w ramach zakładanej polityki inwestycyjnej może stosować instrumenty pochodne. Ze względu na specyfikę tych instrumentów, w szczególności związane z potencjalną możliwością uzyskania dzięki nim efektu znacznej dźwigni finansowej, ich stosowanie obarczone jest wyższym ryzykiem negatywnego wpływu na rentowność inwestycji Funduszu niż w przypadku pozostałych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu.

Ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem

Ryzyko zmiany Statutu

Zwraca się uwagę inwestorów, że w okresie istnienia Funduszu, jego statut może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych, w tym w szczególności w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów, zasad wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest certyfikat inwestycyjny

Ryzyko wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

Aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu ustalane są na podstawie ich wartości rynkowej lub wartości godziwej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena Aktywów Netto Funduszu może, w pewnych okresach, odbiegać od ich rzeczywistej wartości.

Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

W czasie trwania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne są umarzone z kwartalną częstotliwością.

Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami umorzeń jest możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych jest możliwe wyłącznie na regulowanym rynku wtórnym. W celu umożliwienia zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach pomiędzy datami umorzeń, Fundusz wprowadził je do obrotu na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. istnieje jednak ryzyko, że zbyt niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie na rynku wtórnym lub, że ceny po jakich będą zawierane transakcje na certyfikatach Inwestycyjnych na rynku wtórnym będą znacząco niższe od wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Ryzyka ekonomiczno - prawne

Ryzyko gospodarcze

W gospodarce światowej mogą wystąpić niekorzystne zjawiska, w tym możliwość spadku dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Z uwagi na wzajemne powiązania gospodarek poszczególnych krajów osłabienie kondycji gospodarczej jednego kraju wpływa ujemnie na stan gospodarki innego kraju.

Sytuacja gospodarcza Polski jest powiązana z wydarzeniami zachodzącymi w gospodarkach innych państw.

W szczególności niekorzystne zmiany na zagranicznych rynkach finansowych mogą spowodować odpływ kapitału zagranicznego z kraju oraz wystąpienie niekorzystnych zmian w sferze makro i mikroekonomicznej.

Ryzyko ekonomiczno-prawne związane z formą prawną Funduszu

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, a które mogą mieć wpływ na wyniki działalności Funduszu. W szczególności dotyczy to zmian przepisów regulujących limity inwestycyjne i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, jak również zmiany formy prawnej Funduszu, które to zmiany mogą utrudnić realizację założonej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko podatkowe

Istnieje ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, w wyniku których może nastąpić zmniejszenie się rentowności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Ryzyko stóp procentowych

Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych przez Fundusz instrumentów dłużnych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne objawia się w możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne – stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych jak również w wyniku wprowadzenia stanów publicznego zagrożenia jak stany zagrożenia epidemicznego czy innych stanów nadzwyczajnych wprowadzanych na terytorium Polski lub w innych krajach.

Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Ryzyko globalnej recesji zwiększyło zmienność instrumentów finansowych. Towarzystwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym Funduszu za pierwsze półrocze 2020 roku. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu na obecną sytuację Funduszu. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

Informacje o zawartych umowach znaczących w działalności Funduszu

W okresie sprawozdawczym Fundusz zawarł umowę z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., której przedmiotem jest badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

Towarzystwo zawarło w dniu 3 października 2019 r. z IPOPEMA TFI S.A. warunkową umowę o przejęcie zarządzania Funduszem, która pierwotnie wygasła z dniem 31 grudnia 2019 r. (wobec nieziszczenia się warunków zawieszających). W dniu 28 października 2019 r. Zgromadzenie Inwestorów Funduszu wyraziło zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem przez IPOPEMA TFI S.A. Towarzystwo zawarło z IPOPEMA TFI S.A. w dniu 25 sierpnia 2020 r. porozumienie w sprawie odnowienia umowy o przejęcie zarządzania Funduszem. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego nie udzieliła jeszcze zgody na przejęcie zarządzania.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Towarzystwo wdrożyło do stosowania „Zasady ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” przyjęte na 222. posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku (dalej: „ZŁK”). Wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku ZŁK są przez Towarzystwo stosowane w całości. Informacja o przyjęciu ww. zasad została zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa.

Fundusz nie dokonał odrębnego wdrożenia ZŁK, jednak zgodnie z pismem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2015 roku ich postanowienia znajdują odpowiednie zastosowanie do funduszy inwestycyjnych, w zakresie, w jakim organizacja i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych, określone Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych pozwalają na ich wdrożenie w odniesieniu do tych podmiotów.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku zostało sporządzane przez pracowników ProService Finteco sp. z o.o. na podstawie zawartej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. Dodatkowej weryfikacji sprawozdań przed ich przekazaniem za pomocą systemu ESPI dokonują pracownicy Departamentu Nadzoru.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia wraz z opisem tych uprawnień

Nie dotyczy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Możliwość zbywania i zastawiania certyfikatów przez Uczestnika Funduszu nie podlega żadnym ograniczeniom.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie certyfikatów inwestycyjnych

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest podmiotem reprezentującym Fundusz oraz zarządzającym Funduszem.

Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prokury udziela Zarząd Towarzystwa.

Zarząd Towarzystwa wyznacza również osoby zarządzające Funduszem w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 30 d) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz 259 z późn. zm.).

Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Decyzję o emisji certyfikatów inwestycyjnych podejmuje Zarząd Towarzystwa.

Wykup certyfikatów inwestycyjnych następuje na żądanie Uczestnika, na zasadach opisanych w Statucie Funduszu. W okresie sprawozdawczym Fundusz dokonywał wykupów w każdym dniu wykupu określonym w Statucie.

Opis zasad zmiany statutu Funduszu

O zmianie Statutu Funduszu decyduje Towarzystwo, przy czym zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 oraz w art. 139 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wymaga uzyskania zezwolenia KNF.

Zmiana Statutu w zakresie określonym powyżej wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 ust. 6–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie:

- a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 3 Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem postanowień art. 24 ust. 8a–8c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 3 Statutu – w pozostałych przypadkach.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Nie dotyczy.

Skład osobowy Zarządu Towarzystwa oraz skład Rady Nadzorczej Towarzystwa

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FIZ MULTI STRATEGIA
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku

1. Krzysztof Mazurek - Prezes Zarządu
2. Witold Chuś - Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa:

1. W dniu 18 marca 2020 r. Rada Nadzorcza Towarzystwa powołała p. Krzysztofa Mazurka i p. Witolda Chuścia do składu Zarządu Towarzystwa na okres kolejnej trzyletniej kadencji.
2. W dniu 18 marca 2020 r. Rada Nadzorcza Towarzystwa powołała p. Pana Witolda Chuścia do pełnienia funkcji członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez Spółkę, pod warunkiem i w dacie wyrażenia zgody na powyższe przez Komisję Nadzoru Finansowego.
3. Z dniem 3 kwietnia 2020 r. nastąpiło wygaśnięcie mandatu p. Piotra Bień, powołanego w ramach wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu Spółki. Kadencja Zarządu Spółki w ramach której funkcję sprawował p. Piotr Bień rozpoczęła się w 2017 r. i mandat do sprawowania funkcji wygasł z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 r., tj. w dniu 3 kwietnia 2020 r.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa był następujący:

1. Jerzy Kotkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Kamiński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Ireneusz Fąfara – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Ladko – Członek Rady Nadzorczej
5. Marek Szuszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
6. Bogusław Galewski – Członek Rady Nadzorczej
7. Łukasz Adamczyk - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Towarzystwa:

1. W dniu 3 kwietnia 2020 r., w związku z odbyciem Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 r., wygasły członkom Rady Nadzorczej mandaty do sprawowania funkcji.
2. W dniu 3 kwietnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady nowej wspólnej kadencji dotyczących jej członków, tj. p. Jerzego Kotkowskiego, p. Piotra Kamińskiego, p. Ireneusza Fąfara, p. Andrzeja Ladko, p. Marka Szuszkiewicza, p. Tomasza Stadnika oraz p. Bogusława Galewskiego.
3. W dniu 14 kwietnia 2020 r. p. Tomasz Stadnik złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.
4. W dniu 18 czerwca 2020 r. do składu Rady Nadzorczej powołany został p. Łukasz Adamczyk.

W ramach Rady Nadzorczej wyodrębnione są Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń, wspierające Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Komitetu Audytu był następujący:

1. Ireneusz Fąfara - Przewodniczący Komitetu
2. Marek Szuszkiewicz
3. Łukasz Adamczyk

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

1. W dniu 3 kwietnia 2020 r., w związku z odbyciem Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 r., wygasły członkom Rady Nadzorczej mandaty do sprawowania funkcji w tym w ramach Komitetu Audytu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ROCKBRIDGE FIZ MULTI STRATEGIA
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku

2. W dniu 29 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków Komitetu Audytu w osobach: p. Ireneusz Fąfara - Przewodniczący Komitetu, p. Marek Szuszkiewicz oraz p. Łukasz Adamczyk.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Komitetu ds. Wynagrodzeń był następujący:

1. Bogusław Galewski – Przewodniczący Komitetu
2. Marek Szuszkiewicz
3. Ireneusz Fąfara

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń:

- 1) W dniu 3 kwietnia 2020 r., w związku z odbyciem Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 r., wygasły członkom Rady Nadzorczej mandaty do sprawowania funkcji w tym w ramach Komitetu ds. Wynagrodzeń.
- 2) W dniu 29 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków Komitetu ds. Wynagrodzeń w osobach: p. Bogusław Galewski - Przewodniczący Komitetu, p. Marek Szuszkiewicz oraz p. Ireneusz Fąfara.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Prokurentami Towarzystwa byli:

1. Janusz Niemiec
2. Monika Łasiewicka

Na dzień 30 czerwca 2020 roku osoba wyznaczoną do zarządzania Funduszem była Pani Katarzyna Rokicka.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe ani postępowania przed organami administracji publicznej, których stroną byłby Fundusz.

Informacje o podstawowej działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w aktywa wymienione w Statucie Funduszu.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Fundusz, w myśl Ustawy o Funduszach inwestycyjnych, nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa, które nim zarządza. Wszystkie powiązania organizacyjne Funduszu z innymi podmiotami wynikają bezpośrednio z przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Brak innych powiązań pomiędzy Funduszem a Towarzystwem oraz osobami działającymi w jego imieniu.

Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Funduszu zamieszczone jest w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Inwestycje Funduszu finansowane są z jego aktywów.

Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie dotyczy.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek.

Informacja o udzielonych w okresie sprawozdawczym pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał kredytów ani pożyczek.

Informacja o udzielonych i otrzymanych w okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał ani nie otrzymywał gwarancji i poręczeń.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie emitował certyfikatów inwestycyjnych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Fundusz nie publikuje prognoz wyników.

Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zobowiązania Funduszu wynikające z zawieranych transakcji rynkowych są regulowane w terminach rozliczeniowych przewidzianych dla danego rynku. Zobowiązania Funduszu z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem są rozliczane w terminach miesięcznych, do 15 dnia miesiąca następującego po miesiącu którego dotyczą. Zobowiązania Funduszu z tytułu prowadzenia działalności operacyjnej są regulowane na podstawie faktur otrzymanych od kontrahentów Funduszu w terminach wskazanych na fakturach.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zamierzenia inwestycyjne Funduszu są realizowane zgodnie z polityką inwestycyjną opisaną w Statucie. Wielkość aktywów Funduszu nie ma znaczącego wpływu na realizację polityki inwestycyjnej.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności w okresie sprawozdawczym, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na wynik Funduszu.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Rozwój Funduszu zależy głównie od kształtowania się cen rynkowych aktywów znajdujących się w portfelu Funduszu. Na ceny papierów wartościowych wpływa zarówno sytuacja gospodarcza na świecie jak i sytuacja

finansowa poszczególnych spółek oraz nastawienie inwestorów. Szczegóły doboru lokat Funduszu zostały opisane w części dotyczącej polityki inwestycyjnej.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania Funduszem.

Informacja o umowach zawartych między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał umów z osobami zarządzającymi Funduszem przewidujących rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. Osoby zarządzające Funduszem są pracownikami Towarzystwa. Fundusz nie zatrudnia żadnych pracowników.

Informacja o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie dotyczy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

Informacja o dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy

Koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu pokrywa Towarzystwo. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa. Umowa na przegląd i badanie sprawozdań została zawarta 3 sierpnia 2020 r. Koszty badania rocznego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 wynoszą 15,3 tys. zł.

Zarówno w bieżącym jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Funduszu nie świadczył innych usług niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych oraz nie pobierał wynagrodzenia innego wskazanego powyżej.

Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze lokat

Fundusz dokonuje lokat w depozyty bankowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe (w tym akcje spółek), Instrumenty Pochodne, waluty obce, listy zastawne, wierzytelności.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nabywał głównie notowane na rynku wtórnym obligacje Skarbu Państwa.

Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Fundusz dokonuje lokat w depozyty bankowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe (w tym akcje spółek), Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i Towarowe Instrumenty Pochodne, waluty obce, listy zastawne, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych.

Nabywanie lokat odbywa się po stwierdzeniu możliwości ich potencjalnego zbycia. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji ryzyka, polegające na limitowaniu maksymalnego dopuszczalnego udziału poszczególnych lokat (szczegółowe zasady dywersyfikacji przedstawione są w artykule 17 Statutu Funduszu).

Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych.

Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie okresu sprawozdawczego.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

Oświadczenia i informacje w zakresie sposobu prezentacji przeglądu działalności i wyników uzyskanych przez AFI

W ocenie Towarzystwa sporządzone Sprawozdanie Finansowe zawiera uczciwy i zrównoważony przegląd działalności i wyników uzyskanych przez Fundusz.

Opis głównych rodzajów ryzyka został wskazany poniżej, w części dot. istotnych czynników ryzyka.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz nie dokonywał inwestycji innych niż wskazane w części dot. przewidywanych kierunków rozwoju Funduszu oraz w części dot. działań inwestycyjnych podjętych w ramach Funduszu w okresie sprawozdawczym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są identyfikowane niepewności ekonomiczne, z którymi mógłby się zetknąć Fundusz.

Kluczowe, istotne dla Funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zarówno kwestii finansowych, jak i pozafinansowych.

Kluczowe wskaźniki skuteczności działania Funduszu przedstawione zostały w części poświęconej charakterystyce zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu oraz wyników osiągniętych przez Fundusz w okresie sprawozdawczym.

Warszawa, 27 sierpnia 2020 roku

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Witold Chuć

Wiceprezes Zarządu