

OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD DNIA

1 STYCZNIA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku**

Dla Rady Nadzorczej Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Open Finance Akcji, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Obligacji, Open Finance Pieniężny, Open Finance Stabilnego Wzrostu („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego połączonego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

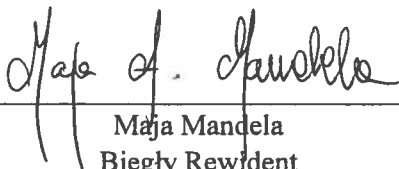
1 

5. Do załączonego połączonych sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
Nr 11942

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2014 roku



**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), prezentujące stan na koniec czerwca 2014 roku.

W ramach Funduszu wydzielonych jest sześć subfunduszy: Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Obligacji i Open Finance Pieniężny. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień bilansowy wynosiła ponad 391 mln złotych.

Pierwsze półrocze 2014 roku było okresem o dużej zmienności na rynkach finansowych. Wpływ na przepływy kapitału i decyzje inwestorów miały doniesienia z banków centralnych oraz rozwój konfliktu na linii Rosja – Ukraina. Zgodnie z harmonogramem zaprezentowanym w grudniu ub.r. amerykańska Rezerwa Federalna ogranicza skup aktywów, wygaszając program dodruku pieniądza i zmniejszając płynność na rynkach. Z drugiej strony dalsze łagodzenie polityki monetarnej przeprowadza Europejski Bank Centralny, obniżając stopy procentowe, wprowadzając tanie pożyczki dla banków oraz zapowiadając skup aktywów, który w przyszłości częściowo mógłby zastąpić program FED-u. Pomoc banków centralnych i nadzieje na poprawę sytuacji w globalnej gospodarce pozwoliły na utrzymanie trendu wzrostowego na rynkach akcji w Stanach Zjednoczonych i Europie. Od drugiego kwartału daje się też zauważyć poprawa koniunktury na części rynków wschodzących.

Warszawska giełda była uzależniona od sytuacji na rynkach zagranicznych i międzynarodowego przepływu kapitału, ale też znacznie bardziej podatna na rozwój konfliktu na wschodzie. Wydarzenia na Ukrainie doprowadziły do mocnej fali wyprzedzaży akcji w marcu, czego skutkiem był wzrost awersji do ryzyka i odpływ kapitału z akcyjnych funduszy inwestycyjnych. Negatywnie też wpływały na nasz rynek przeprowadzane zmiany w funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, które przestały generować popyt na polskie akcje. Miało to niekorzystny wpływ szczególnie na sektor małych i średnich spółek, który od jesieni ub.r. znajduje się w trendzie spadkowym.

Minione półrocze to udany okres dla inwestycji na rynku obligacji. Spadające rynkowe stopy procentowe na niemal wszystkich rynkach w Europie pozwoliły na wzrost cen polskich papierów dłużnych i powrót rentowności obligacji do niskich poziomów, widzianych ostatni raz wiosną ub.r.

W niekorzystnych warunkach rynkowych panujących na warszawskiej giełdzie wszystkie subfundusze Funduszu dokonujące inwestycji na rynku akcji zanotowały ujemne stopy zwrotu w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku do ostatniego Dnia Wyceny w okresie sprawozdawczym. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Akcji straciła na wartości 0,53%, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek 3,43%, Open Finance Aktywnej Alokacji 2,53%, a Open Finance Stabilnego Wzrostu 0,35%. W analogicznym okresie subfundusze inwestujące na rynku dłużnych papierów wartościowych uzyskały dodatnie stopy zwrotu. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Obligacji wzrosła o 1,68%, a Open Finance Pieniężny o 2,08%.

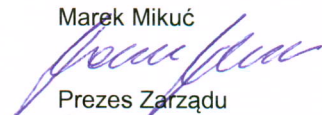
Pierwsze półrocze 2014 roku było okresem dalszego dynamicznego rozwoju naszego Towarzystwa. Aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych przekroczyły 3,2 mld złotych, z czego ponad 2,2 mld stanowiły aktywa rynku kapitałowego.

Towarzystwo pracuje nad poszerzeniem i uatrakcyjnieniem oferty produktowej. Oprócz subfunduszy dostępnych w ramach FIO, Towarzystwo zarządza również funduszami absolutnej stopy zwrotu, lokującymi swoje aktywa na wielu rynkach i w różne klasy aktywów, funduszami dedykowanymi na polski i europejski rynek obligacji korporacyjnych czy funduszami, których spektrum inwestycyjne stanowią wierzytelności.

Pracujemy również nad rozwojem sieci dystrybucji, starając się ułatwić do nich dostęp jak najszerszej grupie klientów. W chwili obecnej obejmuje ona oddziały Getin Noble Banku SA, Open Finance SA oraz coraz większą liczbę partnerów zewnętrznych.

Korzystając z okazji chcielibyśmy Państwu gorąco podziękować za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Wyrażając nadzieję, że jesteście Państwo zadowoleni z uzyskanych przez nas wyników inwestycyjnych, zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby w pełni sprostać Państwa oczekiwaniom w przyszłości.

Marek Mikuć



Prezes Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Piotr Habiera



Członek Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2014 roku

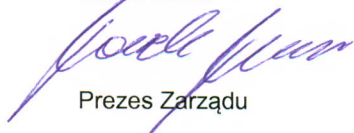
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 11 marca 2013 r., Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późniejszymi zmianami) Zarząd Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 358 585 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 391 124 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 645 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 49 582 tys. złotych.

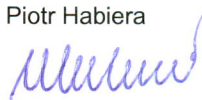
Dane porównywalne przedstawione są za okres roczny od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku. Dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych.

Marek Mikuć



Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 22 sierpnia 2014

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) („Ustawa”).

Wg stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące subfundusze:

- Open Finance Akcji,
- Open Finance Aktywnej Alokacji,
- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Open Finance Obligacji,
- Open Finance Pieniężny,
- Open Finance Stabilnego Wzrostu.

Fundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/II/4032/33/1/12/83-1/KM z dnia 9 października 2012 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 26 października 2012 roku, pod numerem RFi 798.

Otwarcie ksiąg Subfunduszy oraz pierwsza wycena aktywów Funduszu miała miejsce w dniu 8 listopada 2012 roku.

Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZY

Celem inwestycyjnym Open Finance Akcji, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Obligacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, zaś celem inwestycyjnym Open Finance Pieniężny jest ochrona realnej wartości jego aktywów.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przykopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000412133. Sędem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu ani wchodzących w jego skład Subfunduszy, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd sprawozdania finansowego dokonała firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Ernst & Young Audit sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat (w tysiącach złotych)	30 czerwca 2014			31 grudnia 2013		
	Wartość wg ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	53 647	54 053	13,68%	55 398	57 856	16,49
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	2 973	2 870	0,82
Prawa poboru	0	1	0,00	0	4	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	286 751	288 526	73,00%	255 553	256 064	72,98
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	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	16 000	16 005	4,05%	24 048	24 049	6,85
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	1 260	1 260	0,36
Razem	356 398	358 585	90,73%	339 232	342 103	97,50

III POŁĄCZONY BILANS sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku.

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
I. Aktywa	395 239	350 847
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 964	7 756
2. Należności	4 690	988
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 127	61 659
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	241 240	171 516
- dłużne papiery wartościowe	187 187	110 790
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	107 218	108 928
- dłużne papiery wartościowe	91 212	83 615
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	4 115	9 305
III. Aktywa netto (I-II)	391 124	341 542
IV. Kapitał funduszu	387 796	337 569
1. Kapitał wpłacony	632 098	414 719
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-244 302	-77 150
V. Dochody zatrzymane	271	986
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 394	-956
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 123	1 942
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 057	2 987
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	391 124	341 542

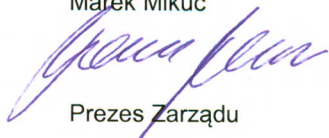
IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI sporządzony od za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku.

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 31 grudnia 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
I. Przychody z lokat	7 650	4 201	835
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	585	833	233
2. Przychody odsetkowe	7 065	3 368	594
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	8
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	5 300	5 170	1 129
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 785	4 691	1 027
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	127	117	21
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	47	72	21
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	4	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	6	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	4	20	0
13. Pozostałe	331	266	59
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 300	5 170	1 129
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 350	-969	-294
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 995	4 808	297
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 065	1 917	-199
- z tytułu różnic kursowych	1	-20	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	70	2 891	496
- z tytułu różnic kursowych	7	-44	11
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-645	3 839	3

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO sporządzone od za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

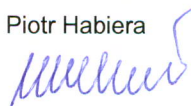
(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia- 31 grudnia 2013
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	341 542	4 985
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-645	3 839
a) Przychody z lokat netto	2 350	-969
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 065	1 917
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	70	2 891
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-645	3 839
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
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
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	50 227	332 718
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	217 379	406 768
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-167 152	-74 050
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	49 582	336 557
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	391 124	341 542
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	383 653	114 742

Marek Mikuć



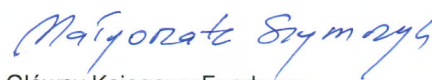
Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 22 sierpnia 2014

Warszawa, dnia 22 sierpień 2014 r.

Oświadczenie

mBANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami:

- Open Finance Akcji,
- Open Finance Aktywnej Alokacji,
- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Open Finance Obligacji,
- Open Finance Pieniężny,
- Open Finance Stabilnego Wzrostu.

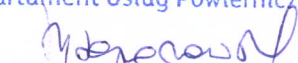
potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 r. za okres od 01 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

menedżer wydziału
Wydział Wyceny Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Usług Powierniczych


.....Agnieszka Sawa.....

menedżer wydziału
Wydział Usług Powierniczych
Departament Usług Powierniczych


.....Magdalena Toporowska.....

Sporządził: Agnieszka Gołębiewska