

OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU

DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, na które składają się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Open Finance Pieniężny, Open Finance Obligacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji („Subfundusze”), sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania załączonego połączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd Towarzystwa

jest zobowiązany do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego połączonego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz zbadanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

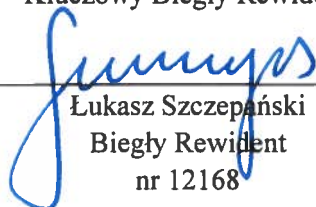
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz zbadanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Oświadczenie Depozytariusza

Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza oraz zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Lukasz Szczepański
Biegły Rewident
nr 12168

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

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

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu roczne 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 2016 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 171 mln złotych.

Miniony rok był okresem o bardzo dużej zmienności na rynkach finansowych. Styczeń, miesiąc zazwyczaj charakteryzujący się przynajmniej niezłą koniunkturą na rynkach akcji, tym razem przyniósł jedno z najgorszych otwarć roku w historii. Impulsem do wyprzedaży ryzykownych aktywów była obawa o kondycję gospodarki chińskiej. Poza tym inwestorzy dyskutowali kolejne podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Gdy najważniejsze indeksy światowe spadły do poziomów najniższych od sierpnia 2015 roku, inwestorom po raz kolejny pomogły banki centralne. Europejski Bank Centralny obniżył stopy procentowe i zwiększył skalę skupu aktywów, a amerykański FED w kolejnych komunikatach zdecydowanie łagodził swój poprzedni przekaz. Od lutego indeksy zaczęły odrabiać straty dosyć szybko wracając do poziomów zbliżonych do tych z początku roku. II kwartał był znacznie spokojniejszy aż do momentu, kiedy poznaliśmy wynik referendum w Wielkiej Brytanii, oznaczający wyjście tego kraju z Unii Europejskiej. Dla zdecydowanej większości inwestorów stanowił on kompletne zaskoczenie, stąd reakcja rynków była bardzo negatywna i gwałtowna. Druga połowa roku to już znacznie lepszy okres dla inwestorów giełdowych zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Europie. Szczególnie udana była końcówka roku, kiedy po wyborach prezydenckich w USA, wbrew powszechnym obawom o dalszą koniunkturę rynkową, doszło do dynamicznych wzrostów cen akcji. Warszawska giełda była uzależniona od sytuacji na rynkach zagranicznych i międzynarodowego przepływu kapitału. Największą korelację nasz parkiet wykazywał z innymi rynkami wschodzącymi. Stąd pierwsze półrocze nie było zbyt udane, za to doczekaliśmy się bardzo efektownej końcówki roku, a listopad i grudzień okazały się najlepszymi miesiącami na naszym parkiecie od kilku lat.

Ostatni rok, a w szczególności jego końcowe miesiące to bardzo przeciętny okres dla inwestycji na rynku polskich papierów skarbowych. Rosnąca rentowność obligacji negatywnie wpływała na ich poziom cen, stąd możliwe do osiągnięcia zyski w najlepszym wypadku oscylowały wokół ich bieżącej dochodowości.

W zmiennych warunkach rynkowych panujących na warszawskiej giełdzie subfundusze Funduszu dokonujące inwestycji głównie na rynku akcji oraz subfundusze aktywne zarządzane zanotowały dodatnie stopy zwrotu w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku do ostatniego Dnia Wyceny w okresie sprawozdawczym. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Akcji zyskała na wartości 7,01%, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek 13,82%, Open Finance Aktywnej Alokacji 3,39%, a Open Finance Stabilnego Wzrostu 0,68%. W przypadku subfunduszy inwestujących na rynku dłużnych papierów wartościowych pozytywną stopę zwrotu uzyskał Open Finance Pieniężny, którego jednostka zwiększyła swoją wartość o 1,29%, zaś jednostka Open Finance Obligacji straciła na wartości 0,40%.

Rok 2016 był okresem dalszego rozwoju naszego Towarzystwa. Aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych wzrosły, a ich wartość zbliżyła się do 4,4 mld złotych, z czego ponad 3,3 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 dolożymy 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 4 kwietnia 2017 roku



**ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku poz. 1047 z późniejszymi zmianami) Zarząd Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia roczne 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 31 grudnia 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 161 071 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 171 041 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 4 200 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 187 428 tys. złotych.

Dane porównywalne przedstawione są za okres roczny od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Marek Mikuć
Prezes Zarządu Open Finance TFI S.A.



Piotr Habiera
Członek Zarządu Open Finance TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2017 roku

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016, poz. 1896 z późniejszymi zmianami) („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.

Zwane dalej „Subfunduszami”

Fundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI//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 Subfunduszu Open Finance Akcji, Subfunduszu Open Finance Aktywnej Alokacji, Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Subfunduszu Open Finance Obligacji, Subfunduszu Open Finance Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, zaś celem inwestycyjnym Subfunduszu 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. Przykoppowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000412133. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Roczne 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, tj. 31 grudnia 2016 roku, 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 w Ustawie oraz w Statucie Funduszu.

PW

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła firma Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. 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.

8. INNE INFORMACJE

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu i Subfunduszy stosuje metodę zaangażowania.

PW

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	18 503	22 872	13,28	28 099	30 071	8,31
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	85	96	0,06	178	195	0,05
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	3 000	3 029	1,76	3 000	3 030	1,46
Dłużne papiery wartościowe	132 723	129 474	75,16	285 847	283 362	78,30
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	782	765	0,21
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	5 600	5 600	3,25	29 500	29 501	8,15
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
Razem	159 911	161 071	93,51	347 406	346 924	95,86

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

PN

III POŁĄCZONY BILANS

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	172 261	361 900
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 141	13 965
2. Należności	49	1 011
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	131 105	253 382
- dłużne papiery wartościowe	108 137	222 351
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	29 966	93 542
- dłużne papiery wartościowe	21 337	61 011
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	1 220	3 431
- zobowiązania własne subfunduszy	1 220	0
- zobowiązania proporcjonalne	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	171 041	358 469
IV. Kapitał Funduszu	164 812	356 440
1. Kapitał wpłacony	1 308 132	1 250 041
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 143 320	-893 601
V. Dochody zatrzymane	2 735	427
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 970	11 454
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 235	-11 027
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 494	1 602
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	171 041	358 469

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

PW

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	01.01.2016- 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat	7 707	16 127
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	733	722
2. Przychody odsetkowe	6 877	15 007
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	87	354
5. Pozostałe	10	44
II. Koszty Funduszu	6 191	10 042
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 203	8 837
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	261	258
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	126	161
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	12	8
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe, w tym:	589	778
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	6 191	10 042
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 516	6 085
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 684	-8 723
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	792	-4 653
- z tytułu różnic kursowych:	40	209
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 892	-4 070
- z tytułu różnic kursowych:	6	4
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	4 200	-2 638

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2016- 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	358 469	465 317
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 200	-2 638
a) przychody z lokat netto	1 516	6 085
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	792	-4 653
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 892	-4 070
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 200	-2 638
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:	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:	-191 628	-104 210
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	58 091	277 046
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-249 719	-381 256
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-187 428	-106 848
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	171 041	358 469
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	242 383	455 341

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

PW

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

Zgodnie z art. 219 ust. 1a Ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) („Ustawa”) na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie sprawozdawczym stan zatrudnienia oraz polityka wynagrodzeń Towarzystwa wyglądała następująco:

- a) liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 roku: 33 osoby w tym 2 członków zarządu.
- b) wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym (od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016): 4 691 tys. zł.
- c) wynagrodzenie zmienne wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym (od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016): 396 tys. zł.
- d) wynagrodzenie stałe wypłacone pracownikom, których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy, w okresie sprawozdawczym: 2 051 tys. zł.
- e) wynagrodzenie zmienne, wypłacone pracownikom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy, w okresie sprawozdawczym: 117 tys. zł.
- f) opis obliczania zmiennych składników wynagrodzeń:
Zgodnie z obowiązującą Polityką wynagrodzeń w Open Finance TFI SA zmienne składniki wynagrodzenia są wypłacane w oparciu o zasady i kryteria określone w tej polityce. W szczególności podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia jest ocena wyników osiągniętych przez danego pracownika i daną jednostkę organizacyjną Towarzystwa w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa i zarządzanych przez Towarzystwo funduszy. W przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszy, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego danego funduszu, podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia powinny być również wyniki tego funduszu.
Dodatkowo pod uwagę brane są również poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, kredytowego oraz koncentracji. Jednocześnie dla określenia zmiennych składników wynagrodzenia brane są pod uwagę wyniki Towarzystwa i funduszy wynikające ze zbadanych sprawozdań finansowych na dany rok obrotowy.
W przypadku osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz osób pełniących funkcje związane z audytem wewnętrznym, są one wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie jest uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nich obszarach działalności.
Jednocześnie Towarzystwo przy ocenie wyników, będących podstawą faktycznej wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, uznaje, że ocena ta powinna być rozłożona na okres umożliwiający uwzględnienie w niej następujących czynników:
 - czas trwania danego Funduszu,
 - rekomendowany uczestnikowi przez Towarzystwo zakres czasowy inwestycji w dany Fundusz,
 - politykę wykupywania certyfikatów inwestycyjnych lub odkupywania jednostek uczestnictwa danego Funduszu,
 - ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo lub dany Fundusz.
- g) wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń oraz stwierdzone nieprawidłowości:
Polityka wynagrodzeń została przyjęta pod koniec 2016 r., w związku z czym nie podlegała jeszcze przeglądowi.
- h) istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym:
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w polityce wynagrodzeń.

PW

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2017 r.


Oświadczenie

mBank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) 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 połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r., za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

wicedyrektor
Departament Usług Powiemicznych

Artur Jakubowski

Sporządziła: Aneta Nowakowska