

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku („okres sprawozdawczy”) Subfunduszu Open Finance Pieniężny („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, obejmującego: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

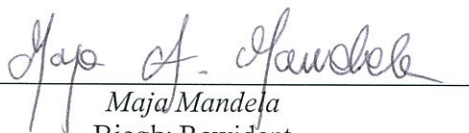
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie

dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowywanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 14 marca 2014 roku.

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

Warszawa, dnia 14 marca 2014 roku

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

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

SUBFUNDUSZ OPEN FINANCE PIENIĘŻNY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 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 roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Open Finance Pieniężny, na które składa się:

1. wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 110 456 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 111 440 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 1 065 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 110 413 tys. złotych;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane porównywalne przedstawione są wyłącznie za okres roczny od 8 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Marek Mikuć

Piotr Habiera



Prezes Zarządu



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 14 marca 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.

Subfundusz Open Finance Pieniężny „Subfundusz” lub „Open Finance Pieniężny” 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 finansowych Funduszu 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 SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Open Finance Pieniężny jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Open Finance Pieniężny, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne i depozyty, oraz inne prawa majątkowe określone przepisami prawa i Statutu, w tym przede wszystkim emitowane lub gwarantowane przez Skarbu Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 8 listopada 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2013 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie 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

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

II ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 31 grudnia 2013

1. TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012		
	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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	106 721	107 001	94,52	658	663	64,49
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	3 455	3 455	3,05	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
Razem	110 176	110 456	97,57	658	663	64,49

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

2.1. Dłużne papiery wartościowe

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu dd-mm-rrrr	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansu wy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje											
OK0715 (PL0000107405) buy sell back	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	01-02-2014	nie dotyczy	1	15 640	14 999	15 002	13,25
OK0114 (PL0000106712)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-01-2014	zerokuponowe	1	570	559	569	0,50
PS0414 (PL0000105433)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-04-2014	stała stopa procentowa 5,75%	1	3 600	3 768	3 779	3,34
OK0714 (PL0000107009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-07-2014	zerokuponowe	1	4 500	4 428	4 441	3,92
IPS1014 (PL0000500013), IPS1014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarskiego Krajowego S.A.	Rzeczpospolita Polska	24-10-2014	stała stopa procentowa 5,75%	1	500	543	518	0,46
INT1014 (PL-NN-INT1014), SERIA INT291014O001	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Integer.pl SA	Rzeczpospolita Polska	29-10-2014	zmienna stopa procentowa 5,20%	10	100	1 000	1 009	0,89
GNB1214 (PL-NN-GNB1214)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Getin Noble Bank S.A.	Rzeczpospolita Polska	15-12-2014	zerokuponowe	100	12	1 156	1 158	1,02
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu do 1 roku razem:								24 922	26 453	26 476	23,38
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
WZ0115 (PL0000106480)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie GPW	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-01-2015	zmienna stopa procentowa 2,71%	1	2 000	2 020	2 024	1,79
PS0415 (PL0000105953)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-04-2015	stała stopa procentowa 5,50%	1	3 089	3 296	3 316	2,93
KRI0615 (PLKRINK00089), seria S04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Rzeczpospolita Polska	08-06-2015	zmienna stopa procentowa 7,69%	1	600	603	605	0,53
FER0615 (PL-NN-FER0615), SERIA B1	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ferratum Capital Poland S.A.	Rzeczpospolita Polska	18-06-2015	zmienna stopa procentowa 9,20%	1	1 000	1 034	1 004	0,89

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Pieniężny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu dd-mm-rrrr	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
IPP0615 (PLIPFIP00025), IPP0615	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	IPF Investments Polska Sp. Z O.O.	Rzeczpospolita Polska	30-06-2015	zmienna stopa procentowa 10,21%	100	1	108	109	0,10
OK0715 (PL0000107405)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie GPW	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-07-2015	zerokuponowe	1	7 100	6 774	6 830	6,03
INP0815 (PLNN-INP0815), SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Inpro SA	Rzeczpospolita Polska	14-08-2015	zmienna stopa procentowa 7,01%	10	100	1 012	1 027	0,91
LMB0915 (PLLIMBA00027), SERIA B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Limba Sp.Z O.O.	Rzeczpospolita Polska	04-09-2015	zmienna stopa procentowa 9,40%	1	1 000	1 007	1 007	0,89
DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	24-10-2015	stała stopa procentowa 6,25%	1	2 450	2 733	2 626	2,32
WZR1115 (PLWZRTE00013), SERIA A	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / Catalyst	Wzrt - Energia SA	Rzeczpospolita Polska	16-11-2015	zmienna stopa procentowa 9,66%	0	4 000	400	420	0,37
OK0116 (PL0000107587)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-01-2016	zerokuponowe	1	6 000	5 590	5 645	4,99
PS0416 (PL0000106340)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-04-2016	stała stopa procentowa 5,00%	1	2 900	3 091	3 125	2,76
RNK0616 (PLRNKPR00048), seria D	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / Catalyst	Rank Progress SA	Rzeczpospolita Polska	14-06-2016	zmienna stopa procentowa 8,20%	1	420	422	421	0,37
RON0616 (PLRNSER00045), seria D	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ronson Europe NV	Rzeczpospolita Polska	15-06-2016	zmienna stopa procentowa 7,25%	1	500	500	501	0,44
GIN0616 (PLGNRSI00080), SERIA B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Gino Rossi SA	Rzeczpospolita Polska	26-06-2016	zmienna stopa procentowa 8,72%	1	1 000	1 000	1 001	0,88
BS30616 (PLBSTNS00094), Seria J	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Best III Niestandaryzowane Sekurytyzacyjny FIZ	Rzeczpospolita Polska	28-06-2016	zmienna stopa procentowa 7,01%	1	1 400	1 406	1 400	1,24
IZ0816 (PL0000103529)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	24-08-2016	zmienna stopa procentowa 3,00%	0	2 500	3 411	3 407	3,01
ATA1016 (PLATAL000020), SERIA B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal SA	Rzeczpospolita Polska	07-10-2016	zmienna stopa procentowa 7,71%	1	700	700	712	0,63

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Pieniężny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu dd-mm-rrrr	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MED1016 (PLMDRT000 019), SERIA B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Medort SA	Rzeczpospolita Polska	21-10-2016	zmienna stopa procentowa 8,11%	1	1 000	1 000	1 016	0,90
PS1016 (PL00001067 95)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-10-2016	stała stopa procentowa 4,75%	1	2 051	2 187	2 157	1,91
CAS1116 (PLCSSFN00 034), SERIA D	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Casus Finanse SA	Rzeczpospolita Polska	21-11-2016	zmienna stopa procentowa 8,55%	1	1 000	1 000	1 009	0,89
KRU1216 (PLKRK0000 200), SERIA O2	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / Catalyst	Kruk SA	Rzeczpospolita Polska	06-12-2016	zmienna stopa procentowa 7,25%	1	50	50	52	0,05
BPO1216 (PLBPCZT00 049), seria B2	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pocztowy SA	Rzeczpospolita Polska	13-12-2016	zmienna stopa procentowa 4,10%	10	300	3 000	3 006	2,65
BZW1216 (PLBZ000001 50)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Zachodni WBK SA	Rzeczpospolita Polska	19-12-2016	zmienna stopa procentowa 3,90%	1	2 500	2 500	2 503	2,21
ROB1216 (PLROBYG0 0149), SERIA J	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg SA	Rzeczpospolita Polska	20-12-2016	zmienna stopa procentowa 6,20%	0	12 214	1 221	1 224	1,08
PS0417 (PL00001070 58)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-04-2017	stała stopa procentowa 4,75%	1	1 000	1 071	1 078	0,95
KRU0517 (PLKRK0000 242), SERIA P4	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / Catalyst	Kruk SA	Rzeczpospolita Polska	20-05-2017	zmienna stopa procentowa 6,85%	1	400	400	411	0,36
PKN0517 (PLPKN0000 091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Rzeczpospolita Polska	28-05-2017	zmienna stopa procentowa 4,20%	0	12 000	1 227	1 214	1,07
SAN1017 (PLSNTND00 042), SERIA SCB00012	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Rzeczpospolita Polska	04-10-2017	zmienna stopa procentowa 4,41%	100	15	1 500	1 516	1,34
DS1017 (PL00001045 43)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-10-2017	stała stopa procentowa 5,25%	1	1 000	1 069	1 076	0,95
WAR1017 (AT0000A139 F7), SERIA E	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Warimpex Finanz- Und Beteiligungs AG	Austria	31-10-2017	zmienna stopa procentowa 9,10%	500	2	1 000	1 015	0,90
HBR1117 (PLHBRVF00 018)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Hb Reavis Finance Pl Sp. Z O.O.	Rzeczpospolita Polska	27-11-2017	zmienna stopa procentowa 6,60%	1	2 000	2 000	2 012	1,78

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Pieniężny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu dd-mm-rrrr	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PRE1117 (PL-NN-PRE1117), SERIA E	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	P.R.E.S.C.O Group S.A.	Rzeczpospolita Polska	28-11-2017	zmienna stopa procentowa 7,10%	1	1 000	1 000	1 006	0,89
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-01-2018	zmienna stopa procentowa 2,71%	1	1 700	1 713	1 713	1,51
PS0418 (PL0000107314)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-04-2018	stała stopa procentowa 3,75%	1	1 000	1 013	1 035	0,91
GNB0518 (PLGETBK00020)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / Catalyst	Getin Noble Bank SA	Rzeczpospolita Polska	23-05-2018	zmienna stopa procentowa 6,25%	1	737	754	751	0,66
AMR0618 (PLAMRST00017), Seria AMRE03300618	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest Holdings SE	Rzeczpospolita Polska	30-06-2018	zmienna stopa procentowa 5,12%	10	200	2 024	2 000	1,77
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-07-2018	stała stopa procentowa 2,50%	1	100	98	97	0,09
KRU0818 (PLKRK0000275), SERIA R3	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / Catalyst	Kruk SA	Rzeczpospolita Polska	13-08-2018	zmienna stopa procentowa 7,16%	1	1 500	1 500	1 563	1,38
KS11018 (PLKRK0000291), SERIA S1	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk SA	Rzeczpospolita Polska	03-10-2018	zmienna stopa procentowa 7,17%	1	1 800	1 800	1 831	1,62
KRU1218 (PLKRK0000309), Seria U1	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk SA	Rzeczpospolita Polska	05-12-2018	zmienna stopa procentowa 6,95%	1	2 300	2 300	2 311	2,04
WZ0119 (PL0000107603)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-01-2019	zmienna stopa procentowa 2,71%	1	2 000	1 992	2 000	1,77
ENG1019 (PLENERG00014), seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Energa SA	Rzeczpospolita Polska	18-10-2019	zmienna stopa procentowa 4,17%	10	100	1 033	1 032	0,91
ALR0220 (PLALIOR00011), SERIA C	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alior Bank SA	Rzeczpospolita Polska	14-02-2020	zmienna stopa procentowa 7,46%	1	1 000	1 053	1 078	0,95
MMP0520 (PLMLMDP00064), SERIA MMP004100520	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Multimedia Polska SA	Rzeczpospolita Polska	10-05-2020	zmienna stopa procentowa 5,95%	100	23	2 326	2 296	2,03
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-10-2020	stała stopa procentowa 5,25%	1	1 000	1 082	1 084	0,96

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Pieniężny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu dd-mm-rrrr	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-01-2021	zmienna stopa procentowa 2,71%	1	4 000	3 964	3 958	3,50
SBK0923 (PLKRBSP00025), SERIA SBK0923	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / Catalyst	Krakowski Bank Spółdzielczy	Rzeczpospolita Polska	20-09-2023	zmienna stopa procentowa 6,03%	0	3 230	330	340	0,30
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	25-01-2024	zmienna stopa procentowa 2,71%	1	2 000	1 954	1 961	1,73
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku razem:								95 982	80 268	80 525	71,14
Dłużne papiery wartościowe razem								120 904	106 721	107 001	94,52

2.2. Depozyty

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
DEPO 0/N 2014-01-02 @ 2.280000%	mBank S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	2.28%	0	1 455	0	1 455	1,28
DEPO 0/N 2014-01-07 @ 2.550000%	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	2.55%	0	2 000	0	2 000	1,77

3. TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Dłużne papiery wartościowe	50 560	51 813	51 921	59,17
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
BPO1216 (PLBPCZT00049)	3 006	2,65
GIN0616 (PLGNRSI00080)	1 001	0,88
GNB1214 (PL-NN-GNB1214)	1 158	1,02

III BILANS sporządzony na dzień 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
I. Aktywa	113 242	1 028
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 786	365
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	15 002	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	51 314	613
- dłużne papiery wartościowe	51 314	613
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	44 140	50
- dłużne papiery wartościowe	40 685	50
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 802	1
III. Aktywa netto (I-II)	111 440	1 027
IV. Kapitał funduszu	110 366	1 018
1. Kapitał wpłacony	129 650	1 523
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-19 284	-505
V. Dochody zatrzymane	814	6
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	746	6
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	68	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	260	3
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	111 440	1 027
Liczba jednostek uczestnictwa (w sztukach)	1 047 723,5764	10 178,9948
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w złotych)	106,36	100,93

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI sporządzony za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 31 grudnia 2013	8 listopada - 31 grudnia 2012
I. Przychody z lokat	1 140	8
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 140	8
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	400	2
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	335	2
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	18	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	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	1	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	44	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	400	2
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	740	6
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	325	3
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	68	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	257	3
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 065	9
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych)	1,02	0,93

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa podanej w sztukach)	1 stycznia - 31 grudnia 2013	8 listopada - 31 grudnia 2012
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 027	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 065	9
a) Przychody z lokat netto	740	6
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	68	0
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	257	3
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 065	9
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:	109 348	1 018
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	128 127	1 523
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-18 779	-505
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	110 413	1 027
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	111 440	1 027
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28 254	1 023
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 037 544,5816	10 178,9948
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 215 371,2835	15 189,5292
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-177 826,7019	-5 010,5344
c) Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 037 544,5816	10 178,9948
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu w tym:	1 047 723,5764	10 178,9948
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 230 560,8127	15 189,5292
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-182 837,2363	-5 010,5344
c) Saldo jednostek uczestnictwa	1 047 723,5764	10 178,9948
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100,93	100,23*
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	106,36	100,93
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,38	0,70
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny:	100,80	100,23
- data wyceny	11/01/2013	08/11/2012
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny:	106,36	100,91
- data wyceny	30/12/2013	28/12/2012
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny	106,36	100,91
- data wyceny	30/12/2013	28/12/2012

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO (W SKALI ROKU), W TYM:	1,42	1,18
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,19	1,18
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	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

**wartość według pierwszej wyceny Subfunduszu z dnia 8 listopada 2012*

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1.1. Przyjęte zasady rachunkowości

1.1.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami 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) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do tysięcy złotych.

1.1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość według wyceny na dzień wyceny ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie. Przychody odsetkowe oraz odpisy dyskonta lub amortyzacja premii (wyznaczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej) ujmowane są w księgach rachunkowych następnego dnia po dniu rozliczenia transakcji kupna dłużnych papierów wartościowych o ile z warunków emisji wynika, że odsetki są należne. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych przychód z tytułu odsetek należnych od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży jest rozliczany w czasie, w wysokości wynikającej z warunków emisji. Na potrzeby ustalenia skorygowanej ceny nabycia dłużnego papieru wartościowego przyjmuje się następujące założenia: a/ pierwszy przepływ następuje w dacie rozliczenia transakcji kupna, b/ przyszłe przepływy odsetkowe przewidziane są na datę zakończenia okresu odsetkowego, zgodnie z warunkami emisji.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu lub zawartej umowie.
6. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu lub umowie.
7. Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 9 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

9. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 8 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, BuySellBack oraz SellBuyBack.
10. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
11. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 8.
12. W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
13. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
14. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
15. Papiery wartościowe nowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ wpłynęło potwierdzenie przydziału tych papierów lub została zawarta umowa objęcia składników lokat.
16. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
17. Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw o ile informacje o tym dniu są podane przez emitenta lub w dniu w którym wartość instrumentu finansowego uwzględnia wartość dywidendy.
18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
19. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
20. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
21. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie polskiej, oraz w walucie, w której są wyrażone - po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 22.
22. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez fundusz w statucie.
23. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego
24. Transakcje FX zawarte na walutę spot nie traktuje się jako składniki lokat funduszu. Transakcje FX ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny, w którym transakcja została zawarta.
25. Transakcje FX zawarte na datę waluty dłuższą niż spot (transakcje forward) traktuje się jako składniki lokat funduszu. W takim przypadku transakcje ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny. Nie traktuje

się jako transakcję forward transakcji wymiany walut, których data rozliczenia jest późniejsza niż spot na skutek występowania dni świątecznych dla wymienionej waluty i związanymi z nimi przesunięciami rozliczenia.

26. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - przychody odsetkowe,
 - dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
27. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
 - koszty odsetkowe,
 - koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
 - ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
28. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki o ile ich poniesienie jest przewidziane w Statucie funduszu.
29. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
30. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
31. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
32. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 33.
33. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto 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 z pkt. 32.

1.1.3. Zasady wyceny aktywów Subfunduszu

A. Zasady ogólne

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.
2. Aktywa funduszu oraz aktywa subfunduszy wycenia się, a zobowiązania funduszu i subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dzień Wyceny to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
3. Wartość Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu uczestników subfunduszu
4. Wartość Aktywów Netto funduszu ustala się pomniejszając aktywa funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

B. Wycena składników notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - 1.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - 1.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 1.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
2. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
3. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1 i 2 a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
4. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1, 2 i 3 lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
5. w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - 5.1. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 5.2. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 5.3. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 5.2, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1, 2 i 3,
 - 5.4. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

C. Składniki lokat Subfunduszu nienotowane na aktywnym rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:

1. obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne
2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne
 - 2.1. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny. Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt. 5 poniżej. Dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - 2.2. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt. 5 poniżej,
3. akcje i kwity depozytowe
 - 3.1. w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku, w trybie wskazanym w procedurze współpracy pomiędzy Depozytariuszem i Towarzystwem dotyczącej uzgadniania modeli i metod wyceny składników lokat
 - 3.2. w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w trybie wskazanym w procedurze współpracy pomiędzy Depozytariuszem i Towarzystwem dotyczącej uzgadniania modeli i metod wyceny składników lokat
4. warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o metody wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do metody zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3 powyżej.
5. Instrumenty Pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku.
6. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i tytuły

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

7. Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu i metody, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
8. depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Modele i metody wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu i metody wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem zgodnie z uzgodnioną procedurą.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

D. Szczegółne zasady wyceny składników lokat i ustalania zobowiązań

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.
2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, poczynając 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, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
3. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu 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. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

1.2. *Zmiany stosowanych zasad rachunkowości*

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany stosowanych przez Subfundusz zasad rachunkowości.

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego Subfundusz nie posiadał należności.

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Z tytułu nabytych aktywów	97	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 219	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	358	0
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 i poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	124	1
a) z tytułu wynagrodzenia stałego	104	1
Pozostałe zobowiązania	4	0
Razem	1 802	1

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

		31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie w tys. złotych
mBank S.A.	PLN	2 786	2 786	365	365
Razem		2 786	2 786	365	365

		1 stycznia - 31 grudnia 2013		8 listopada - 31 grudnia 2012	
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań*	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie w tys. złotych
	PLN	1 576	1 576	684	684
Razem		1 576	1 576	684	684

Ekwiwalenty środków pieniężnych	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	Wartość na dzień bilansowy w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w tys. złotych
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	Nie dotyczy	Nie dotyczy

*wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego

5. RYZYKA

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej.
 - Aktywa i zobowiązania Subfunduszu obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*

Na ryzyko zmiany wartości godziwej związane z wahaniami stopy procentowej narażone są wszystkie dłużne papiery.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Subfundusz wartość tych lokat wynosiła 91 999 tys. zł., zaś na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego wartość ta wynosiła 663 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego zobowiązania Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

- Aktywa i zobowiązania Subfunduszu obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*

Na ryzyko przepływów środków pieniężnych związane z wahaniami stopy procentowej narażone są dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Subfundusz wartość tych lokat wynosiła 53 465 tys. zł. zaś na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego wartość ta wynosiła 255 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego zobowiązania Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

- Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura aktywów Subfunduszu przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 786	365
Należności	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	15 002	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	51 314	613
- dłużne papiery wartościowe	51 314	613
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	44 140	50

- dłużne papiery wartościowe	40 685	50
Razem	113 242	1 028

b) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Przedmiotem lokat Subfunduszu są zarówno skarbowe papiery wartościowe, jak i dłużne papiery wartościowe innych emitentów, oraz depozyty. Z tego powodu jest narażony na ryzyko kredytowe związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Spowodowane to być może zarówno pogorszeniem się kondycji finansowej emitenta wynikającej z czynników wewnętrznych, jak i uwarunkowań zewnętrznych (parametry ekonomiczne kraju siedziby emitenta, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. Dodatkowym ryzykiem wchodzącym w skład tej kategorii jest ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Dotyczy to wszystkich kategorii emitentów dłużnych papierów wartościowych, także skarbowych.

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Open Finance Pieniężny może dokonywać transakcji na rynkach zagranicznych (w szczególności do 100 % Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych). W takiej sytuacji występuje ryzyko poziomu wahania się kursów walutowych względem PLN, mające wpływ na wycenę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym.

6. INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2012 Subfundusz nie posiadał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

A. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:

a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.

Na dzień bilansowy wartość tych transakcji wynosiła 15 002 tys. zł. Na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.

b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz prawa własności i ryzyk.

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.

B. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:

a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

C. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w należności.

D. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Subfundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

8. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym Subfundusz nie zaciągał ani nie udzielał kredytów i pożyczek.

9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego wszystkie pozycje bilansu były denominowane w PLN.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym aktywa Subfunduszu były lokowane wyłącznie w lokaty denominowane w PLN, dlatego w rachunku wyniku Subfunduszu nie występują pozycje zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe.

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

(w tysiącach złotych)	1 stycznia – 31 grudnia 2013	8 listopada – 31 grudnia 2012
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:	1	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	67	0
Razem	68	0

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów

(w tysiącach złotych)	1 stycznia – 31 grudnia 2013	8 listopada – 31 grudnia 2012
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:	257	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	0	0
Razem	257	3

Dochód Subfunduszu osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość aktywów Subfunduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz nie wypłaca dywidend ze swoich dochodów.

11. KOSZTY SUBFUNDUSZU

Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo

Do 30 czerwca 2013 roku wszystkie koszty operacyjne Subfunduszu ponosiło Towarzystwo. Od 1 lipca 2013 roku, decyzją Zarządu Towarzystwa, następujące rodzaje kosztów ponosi Subfundusz:

- a) limitowane, w tym: wynagrodzenie Depozytariusza, usługi Agenta Transferowego, koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu i Funduszu, koszty związane z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem. Usługi Agenta Transferowego, koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu i Funduszu, koszty związane z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem ujęte są łącznie w rachunku wyniku z operacji Subfunduszu w pozycji pozostałe.
- b) Nielimitowane, w tym: opłaty transakcyjne i rozliczeniowe ponoszone na rzecz Depozytariusza i KDPW.

Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) równowartość 1,20% (jeden i dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

(w tysiącach złotych)	1 stycznia – 31 grudnia 2013	8 listopada – 31 grudnia 2012
Część stała wynagrodzenia	335	2
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	335	2

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Wartość aktywów netto Subfunduszu w tysiącach złotych	111 440	1 027
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w złotych	106,36	100,93

VII INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**
Nie dotyczy.
2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu**
Brak.
3. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**
Nie dotyczy.
4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu**
 - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - d) w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa jak również nie miało miejsca zawieszenie w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
 - c) w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. **Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu**

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tym korekt.
6. **Inne informacje, niż wskazane powyżej, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 roku poz. 538), Zarząd Towarzystwa przyjął do stosowania politykę zarządzania ryzykiem uchwałą z dnia 31 lipca 2013 roku.

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 Subfunduszu stosuje metodę zaangażowania.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Marek Mikuć

Piotr Habiera



Prezes Zarządu



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 14 marca 2014