

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność półrocznego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 10 sierpnia 2016 roku.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
Nr 12168

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

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 roku

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ OPEN FINANCE AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, na które składa się:

1. wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 10 951 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 12 913 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 489 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 4 378 tys. złotych;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane porównywalne przedstawione są za okres roczny od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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



Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 roku

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 Akcji Małych i Średnich Spółek „Subfundusz” lub „Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek” został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/II/4032/33/1/12/83-1/KM z dnia 9 października 2012 roku.

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

Otwarcie ksiąg 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 Akcji Małych i Średnich Spółek jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Open Finance Akcji Małych i średnich Spółek, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, które w ocenie Funduszu dają potencjał do osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków. W związku z zaprzestaniem publikacji indeksu sWIG80 w marcu 2014 roku przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, Subfundusz zaczął stosować WIG50 i WIG 250 jako składowe benchmarku, następnie po wznowieniu publikacji w roku 2015 Subfundusz powrócił do benchmarku ze składowymi mWIG40 i sWIG80.

Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 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, tj. 30 czerwca 2016 roku, 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 PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziła firma Ernst & Young Audyt 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

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

II ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku

1. TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat (w tysiącach złotych)	30 czerwca 2016			31 grudnia 2015		
	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	8 882	10 291	78,33	11 965	13 665	74,64
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	484	660	5,02	152	167	0,91
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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	565	553	3,02
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	2 000	2 000	10,92
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	9 366	10 951	83,35	14 682	16 385	89,49

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

2. TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

2.1. Akcje

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
11 BIT STUDIOS SA (PL11BTS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	220	Rzeczpospolita Polska	16	17	0,13
AB SA (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 500	Rzeczpospolita Polska	49	39	0,30
ABC DATA SA (PLABCDT00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	6 000	Rzeczpospolita Polska	20	17	0,13
AC SA (PLACSA000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 000	Rzeczpospolita Polska	29	40	0,30
AGORA SA (PLAGORA00067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	5 300	Rzeczpospolita Polska	45	67	0,51
ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA (PLATTFI00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	3 800	Rzeczpospolita Polska	37	54	0,41
ALUMETAL SA (PLALMTL00023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 150	Rzeczpospolita Polska	58	64	0,49
AMGEN INC (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX	140	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	92	85	0,64
AMICA WRONKI SA (PLAMICA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	870	Rzeczpospolita Polska	75	158	1,20
AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 500	Rzeczpospolita Polska	308	546	4,16
APATOR SA (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 300	Rzeczpospolita Polska	66	69	0,52
ARCTIC PAPER SA (PLARTPR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 800	Rzeczpospolita Polska	14	14	0,11
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 600	Rzeczpospolita Polska	40	49	0,38
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (PLBH00000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	5 600	Rzeczpospolita Polska	419	402	3,06
BANK MILLENNIUM SA (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	85 000	Rzeczpospolita Polska	434	398	3,03
BENEFIT SYSTEMS SA (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	140	Rzeczpospolita Polska	46	76	0,58
BIOTON SA (PLBIOTN00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	3 500	Rzeczpospolita Polska	24	28	0,22

BUDIMEX SA (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 800	Rzeczpospolita Polska	200	309	2,35
BYTOM SA (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	7 700	Rzeczpospolita Polska	22	21	0,16

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CD PROJEKT SA (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	11 100	Rzeczpospolita Polska	260	304	2,31
CI GAMES SA (PLCTINT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	950	Rzeczpospolita Polska	17	22	0,17
CIECH SA (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	4 400	Rzeczpospolita Polska	144	220	1,68
COLIAN HOLDING SA (PLJTRZN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	7 000	Rzeczpospolita Polska	25	23	0,17
COMARCH SA (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	790	Rzeczpospolita Polska	79	115	0,88
DOM DEVELOPMENT SA (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	868	Rzeczpospolita Polska	37	44	0,34
ECHO INVESTMENT SA (PLECHPS00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	24 000	Rzeczpospolita Polska	165	192	1,46
EKO EXPORT SA (PLEKEP000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 200	Rzeczpospolita Polska	14	14	0,11
ELEKTROBUDOWA SA (PLELTBD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	530	Rzeczpospolita Polska	64	50	0,38
EMPERIA HOLDING SA (PLELDRD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 100	Rzeczpospolita Polska	112	116	0,89
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA (PLSNZKA00033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	600	Rzeczpospolita Polska	24	36	0,28
FABRYKI MEBLI FORTE SA (PLFORTE00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 800	Rzeczpospolita Polska	139	183	1,39
FAMUR SA (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	10 000	Rzeczpospolita Polska	18	25	0,19
FARMACOL SA (PLFRMCL00066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 200	Rzeczpospolita Polska	60	51	0,39
FERRO SA (PLFERRO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	3 000	Rzeczpospolita Polska	33	31	0,23
FIRMA OPONIARSKA DĘBICA SA (PLDEBCA00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	350	Rzeczpospolita Polska	28	33	0,25
GETIN HOLDING SA (PLGSPR000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	30 000	Rzeczpospolita Polska	37	26	0,19
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA (PLGPW0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	4 700	Rzeczpospolita Polska	181	155	1,18
GLOBE TRADE CENTRE SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	17 000	Rzeczpospolita Polska	126	113	0,86

(PLGTC0000037)	regulowany	Warszawie / GPW					
GRAAL SA (PLGRAAL00022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	500	Rzeczpospolita Polska	15	12	0,09

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GROCLIN SA (PLINTGR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	800	Rzeczpospolita Polska	12	12	0,09
GRUPA AZOTY SA (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	5 500	Rzeczpospolita Polska	419	378	2,88
GRUPA KĘTY SA (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 600	Rzeczpospolita Polska	357	510	3,88
HERKULES SA (PLZRZW00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	4 000	Rzeczpospolita Polska	16	12	0,09
IMPEXMETAL SA (PLIMPM00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	10 300	Rzeczpospolita Polska	26	25	0,19
ING BANK ŚLĄSKI SA (PLBSK0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	5 600	Rzeczpospolita Polska	657	691	5,26
INTER CARS SA (PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 450	Rzeczpospolita Polska	222	374	2,85
J.W. CONSTRUCTION HOLDING SA (PLJWC0000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	3 500	Rzeczpospolita Polska	17	14	0,11
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	4 500	Rzeczpospolita Polska	80	77	0,59
KERNEL HOLDING SA (LU0327357389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	8 300	Rzeczpospolita Polska	391	440	3,35
KREDYT INKASO SA (PLKRINK00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 000	Rzeczpospolita Polska	24	19	0,14
KRUK SA (PLKRK0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 680	Rzeczpospolita Polska	265	541	4,12
LC CORP SA (PLLCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	30 000	Rzeczpospolita Polska	45	59	0,45
LENTEX SA (PLELNTX00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 500	Rzeczpospolita Polska	21	23	0,17
LIVECHAT SOFTWARE SA (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	710	Rzeczpospolita Polska	26	33	0,25
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA (PLLBWGD00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 000	Rzeczpospolita Polska	79	72	0,55
MEDICALGORITHMS SA (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	220	Rzeczpospolita Polska	47	52	0,40
MERCK&CO.,INC (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange (NYSE)	420	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	90	96	0,73
MONNARI TRADE SA (PLMNRTR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w	3 000	Rzeczpospolita Polska	39	43	0,33

		Warszawie / GPW					
MOSTOSTAL WARSZAWA SA (PLMSTWS00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 200	Rzeczpospolita Polska	16	15	0,11

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOSTOSTAL ZABRZE SA (PLMSTZB00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	14 500	Rzeczpospolita Polska	24	17	0,13
NETIA SA (PLNETIA00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	38 000	Rzeczpospolita Polska	185	157	1,19
NEUCA SA (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	320	Rzeczpospolita Polska	70	110	0,84
NEWAG SA (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 500	Rzeczpospolita Polska	24	18	0,14
OPONEO.PL SA (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	900	Rzeczpospolita Polska	26	28	0,22
ORBIS SA (PLORBIS00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	3 800	Rzeczpospolita Polska	176	232	1,76
PCC ROKITA SA (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	400	Rzeczpospolita Polska	22	23	0,17
PELION SA (PLMEDCS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	900	Rzeczpospolita Polska	59	44	0,34
PFLEIDERER GRAJEWO SA (PLZPW0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	5 480	Rzeczpospolita Polska	133	156	1,19
PKP CARGO SA (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 500	Rzeczpospolita Polska	82	83	0,63
POLENERGIA SA (PLPLSEP00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 100	Rzeczpospolita Polska	45	28	0,21
POLIMEX-MOSTOSTAL SA (PLMSTSD00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	8 300	Rzeczpospolita Polska	35	35	0,26
POLNORD SA (PLPOLND00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	4 600	Rzeczpospolita Polska	36	49	0,37
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI SA (PLPHN0000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 600	Rzeczpospolita Polska	30	22	0,17
PRIME CAR MANAGEMENT SA (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 120	Rzeczpospolita Polska	77	66	0,50
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA (PLQRCUS00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	4 500	Rzeczpospolita Polska	23	24	0,18
RAFAKO SA (PLRAFAK00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	6 000	Rzeczpospolita Polska	45	36	0,27
RAINBOW TOURS SA (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	900	Rzeczpospolita Polska	19	20	0,15
RENAULT SA (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	200	Francja	65	61	0,46

ROBYG SA (PLROBYG00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	41 000	Rzeczpospolita Polska	97	125	0,95

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SANOK RUBBER COMPANY SA (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	4 100	Rzeczpospolita Polska	219	214	1,63
STALEXPORT AUTOSTRADY SA (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	13 000	Rzeczpospolita Polska	40	45	0,34
STALPRODUKT SA (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	230	Rzeczpospolita Polska	49	72	0,55
SYNTHOS SA (PLDWORY00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	70 500	Rzeczpospolita Polska	280	254	1,93
TORPOL SA (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 000	Rzeczpospolita Polska	22	17	0,13
TRAKCJA PRKII SA (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	6 000	Rzeczpospolita Polska	48	59	0,45
UBISOFT ENTERTAI (FR0000054470)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	500	Francja	70	73	0,56
UNIBEP SA (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	2 250	Rzeczpospolita Polska	24	22	0,17
UNIWHEELS AG (DE000A13STW4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	820	Niemcy	87	118	0,90
VISTULA GROUP SA (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	14 000	Rzeczpospolita Polska	34	45	0,34
WAWEL SA (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	123	Rzeczpospolita Polska	116	122	0,93
WIELTON SA (PLWELTN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 900	Rzeczpospolita Polska	16	16	0,12
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	1 200	Rzeczpospolita Polska	47	57	0,43
X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SA (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	220	Rzeczpospolita Polska	3	3	0,02
ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA SA (PLKRUSZ00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	300	Rzeczpospolita Polska	16	21	0,16
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN SA (PLZEPAK00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	3 300	Rzeczpospolita Polska	42	37	0,28
ZETKAMA SA (PLZTKMA00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	450	Rzeczpospolita Polska	51	44	0,34
ZPUE SA (PLZPUE000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	85	Rzeczpospolita Polska	24	34	0,26
AKCJE razem			606 886		8 882	10 291	78,33

2.2. Prawa do akcji

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
AUTO PARTNER SA (PLATPRT00034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie / GPW	220 000	Rzeczpospolita Polska	484	660	5,02
PRAWA DO AKCJI razem			220 000		484	660	5,02

2.3. Instrumenty pochodne

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FEURU16	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych W Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych W Warszawie	Rzeczpospolita Polska	kurs EUR	52	0	0	0,00
FUSDU16	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych W Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych W Warszawie	Rzeczpospolita Polska	kurs USD	104	0	0	0,00
Instrumenty pochodne razem						156	0	0	0,00

3. TABELE DODATKOWE

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
LC	85	0,64

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
GETIN HOLDING SA (PLGSPR000014)	26	0,19

III BILANS sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
I. Aktywa	13 138	18 308
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 933	1 723
2. Należności	254	200
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 951	14 385
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	2 000
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	225	1 017
III. Aktywa netto (I-II)	12 913	17 291
IV. Kapitał funduszu	13 474	17 363
1. Kapitał wpłacony	93 738	93 007
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-80 264	-75 644
V. Dochody zatrzymane	-2 146	- 1 814
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 592	- 1 423
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-554	-391
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 585	1 742
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	12 913	17 291
Liczba jednostek uczestnictwa (w sztukach)	101 524,2374	132 546,5250
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w złotych)	127,19	130,46

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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

(w tysiącach złotych)	1 stycznia 2016 - 30 czerwca 2016	1 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	1 stycznia 2015 - 30 czerwca 2015
I. Przychody z lokat	214	246	145
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	205	176	117
2. Przychody odsetkowe	7	22	12
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2	48	16
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	383	827	381
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	314	700	328
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	18	36	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	42	13
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe, w tym:	32	49	25
z tyt. wynagrodzenia Agenta Transferowego	11	17	6
z tyt. przeglądu i badania sprawozdań finansowych	11	16	11
z tyt. wykorzystywanego oprogramowania	7	14	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	383	827	381
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-169	-581	-236
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-320	1 031	1 091
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-163	705	1 025
- z tytułu różnic kursowych	28	48	11
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-157	326	66
- z tytułu różnic kursowych	1	-2	9
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-489	450	855
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych)	-4,82	3,40	8,70

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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa podanej w sztukach)	1 stycznia 2016 - 30 czerwca 2016	1 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17 291	11 897
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-489	450
a) Przychody z lokat netto	-169	-581
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-163	705
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-157	326
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-489	450
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:	-3 889	4 944
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	731	24 415
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 620	-19 471
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-4 378	5 394
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	12 913	17 291
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 350	14 291
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-31 022,2876	35 675,5614
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 746,7752	183 018,9136
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-36 769,0628	-147 343,3522
c) Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-31 022,2876	35 675,5614
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu w tym:	101 524,2374	132 546,5250
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	738 178,2258	732 431,4506
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-636 653,9884	-599 884,9256
c) Saldo jednostek uczestnictwa	101 524,2374	132 546,5250
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	130,46	122,81
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	127,19	130,46
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-2,51	6,23
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny:	120,39	119,78
- data wyceny	2016-01-21	2015-01-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny:	131,21	140,84
- data wyceny	2016-04-22	2015-08-05

6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny	127,19	130,50
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO (W SKALI ROKU), W TYM:	5,37	5,79
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,40	4,90
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,25	0,25
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,27	0,29
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

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 godzinową 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 godzinową 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 w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie

dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej,

- 3.1. jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z publikowanych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 3.2. jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metody określonej w pkt 3.1 powyżej, w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, dopuszcza się przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL). W szczególnych przypadkach, jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub poprzez oszacowanie wartości godziwej zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej,
 - 3.3. w przypadku innych składników lokat, jeżeli wszystkie wskazane powyżej metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, Subfundusz dokona wyceny zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej.
4. 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:
- 4.1. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 4.2. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na Aktywnym Rynku, na którym musi być zawarta przynajmniej 1 transakcja na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie z powyższym, dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL),
 - 4.3. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 4.2, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1, 2 i 3. Zapis ten nie dotyczy dłużnych papierów wartościowych nie będących obligacjami Skarbu Państwa, do których zastosowanie ma pkt. 4.4.1 poniżej,
 - 4.4. 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 i z zastrzeżeniem pkt. 4.4.1:
 - 4.4.1. Do momentu ustalenia ceny papieru nowej emisji zgodnie z ustaleniami punktu 1, 2 i 3 dłużne papiery wartościowe, nie będące obligacjami Skarbu Państwa, wyceniane są w w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.
 - 4.4.2. Od następnego dnia po dniu zakończeniu oficjalnych notowań do dnia wykupu dłużne papiery wartościowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.
 - 4.4.3. Towarzystwo będzie każdorazowo informowało o zdarzeniach mających wpływ na wartość papierów.

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. dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Subfunduszu wycenia się 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 charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi 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. 6 poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
 - 2.2. w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 6 poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie. Wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzednim.
3. akcje, prawa do akcji i inne udziałowe instrumenty finansowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt. 12 oraz pkt. 13 poniżej, w szczególności:
 - 3.1. prawa nowej emisji oraz prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku, wycenia się według cen akcji, z którymi będą asymilowane, o ile akcje są notowane na aktywnym rynku. Prawa nowej emisji oraz prawa do akcji, dla których nie istnieją inne serie akcji notowane na aktywnym rynku tego samego emitenta, bądź wartość wyznaczona zgodnie ze zdaniem poprzednim nie odzwierciedla wartości godziwej, wycenia się w oparciu o ostatnią cenę po jakiej nabywano te prawa na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość nabycia prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia prawa poboru.
4. warranty subskrypcyjne, i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; przy czym, w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3 powyżej.
5. kwity depozytowe – z wykorzystaniem modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy.
6. Instrumenty Pochodne - w wartości godziwej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej w szczególności
 - 6.1. w przypadku kontraktów terminowych - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
 - 6.2. w przypadku opcji:
 - europejskich: model Blacka-Scholesa
 - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej.
7. 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.

8. 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.
9. depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
10. waluty nie będące depozytami – po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
11. wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej.
12. za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 12.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat,
 - 12.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
 - 12.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji
 - 12.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
13. za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
 - 13.1. metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,
 - 13.2. metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 13.3. metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,
 - 13.4. ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.

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. Szczególne 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, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
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 Funduszu 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, które miałyby wpływ na sposób wyceny Subfunduszu, sposób ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
Z tytułu zbytych lokat	206	91
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	66
Z tytułu dywidend	48	2
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe należności	0	41
- Zapis na papiery wartościowe	0	41
Razem	254	200

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
Z tytułu nabytych aktywów	109	792
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3	12
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	23	4
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	90	206
Pozostałe zobowiązania	0	3
Razem	225	1 017

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

		30 czerwca 2016		31 grudnia 2015	
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. złotych
mBank S.A.	PLN	1 278	1 278	847	847
mBank S.A.	EUR	1	3	60	254
mBank S.A.	GBP	1	3	0	0
mBank S.A.	USD	26	105	78	305
DM mBank S.A.	EUR	21	95	24	104
DM mBank S.A.	USD	34	134	0	0
DM BOŚ SA	PLN	315	315	213	213
Razem			1 933		1 723

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań*	1 stycznia 2016 – 30 czerwca 2016		1 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. złotych
	PLN	1 327	1 327	772	772
	EUR	53	228	42	179
	GBP	1	2	0	0
	USD	69	272	39	153
Razem			1 829		1 104

Ekwiwalenty środków pieniężnych	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
	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

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej.

a) 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 (z wyłączeniem transakcji BuySellBack) oraz depozyty.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku aktywa Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, zaś na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego wartość tych lokat wynosiła 2 000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego zobowiązania Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

b) 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 30 czerwca 2016 roku oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego aktywa Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego zobowiązania Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

a) 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 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura aktywów Subfunduszu przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 933	1 723
Należności	254	200
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 951	14 385
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	2 000
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
Razem	13 138	18 308

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 Akcji Małych i Średnich Spółek 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 30 czerwca 2016 roku Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 715 tys. złotych oraz nie posiadał zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym. Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 1 943 tys. złotych oraz zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym o wartości 649 tys. złotych.

6. INSTRUMENTY POCHODNE

Dane według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych w tys. złotych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
krótka	FEURU16	sprawne zarządzanie portfelem	230		Każdego 0 dnia roboczego	0	2016-09-18	2016-09-18
krótka	FUSDU16	sprawne zarządzanie portfelem	413		Każdego 0 dnia roboczego	0	2016-09-18	2016-09-18

Dane według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. złotych	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych w tys. złotych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
krótka	FEURH16	sprawne zarządzanie portfelem	468		Każdego 0 dnia roboczego	0	2016-03-18	2016-03-18
krótka	FUSDH16	sprawne zarządzanie portfelem	817		Każdego 0 dnia roboczego	0	2016-03-18	2016-03-18

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 oraz 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. Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał w/w należności.
- D. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz. Na dzień bilansowy 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

(w tysiącach)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
I. Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	98	358
w walucie obcej	22	84
GBP		
w walucie sprawozdania finansowego	3	0
w walucie obcej	1	0
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	239	305
w walucie obcej	60	78

(w tysiącach)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
Należności		
GBP		
w walucie sprawozdania finansowego	59	0
w walucie obcej	11	0
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	1	91
w walucie obcej	0	23
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	134	369
w walucie obcej	31	87
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	181	820
w walucie obcej	45	210
II. Zobowiązania		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	0	254
w walucie obcej	0	60
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	0	395
w walucie obcej	0	101

Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

	1 stycznia 2016 – 30 czerwca 2016				1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015				1 stycznia 2015 – 30 czerwca 2015			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
Składniki lokat	Zreali- zowane	Niezreali- zowane	Zreali- zowane	Niezreali- zowane	Zreali- zowane	Niezreali- zowane	Zreali- zowane	Niezreali- zowane	Zreali- zowane	Niezreali- zowane	Zreali- zowane	Niezreali- zowane
Akcje	11	0	0	0	38	0	0	-2	11	9	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	17	1	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0
Razem	28	1	0	0	48	0	0	-2	11	9	0	0

Wartości zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych zaprezentowane są w kwotach netto.

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

	Kurs w stosunku do zł na 30.06.2016	Kurs w stosunku do zł na 31.12.2015	waluta
Dolar Amerykański	3,9803	3,9011	USD
Euro	4,4255	4,2615	EUR
Funt szterling	5,3655	5,7862	GBP
Korona Czeska	0,1636	0,1577	CZK

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	1 stycznia 2016 – 30 czerwca 2016		1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015		1 stycznia 2015 – 30 czerwca 2015	
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. złotych
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:	-163	-157	705	326	1 025	66
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:	0	0	0	0	0	0
Wyplacone dochody Subfunduszu						
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

Subfundusz ponosi następujące rodzaje kosztów:

- 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.
- 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 4,00% (cztery procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Ponadto Towarzystwo pobiera opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

(w tysiącach złotych)	1 stycznia 2016 – 30 czerwca 2016	1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015	1 stycznia 2015 – 30 czerwca 2015
Część stała wynagrodzenia	286	571	238
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	28	129	90
Razem	314	700	328

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartość aktywów netto Subfunduszu w tysiącach złotych	12 913	17 291	11 897	24 968
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w złotych	127,19	130,46	122,81	129,92

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**
Brak.

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**

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.

Zgodnie ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w liście z dnia 30 marca 2015 roku w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, obecnie na rynku trwają prace nad zmianą sposobu przeprowadzania konwersji / zamiany jednostek uczestnictwa pomiędzy subfunduszami funduszy parasolowych. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego dostosowywanie procesów po stronie agenta transferowego oraz funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie zostało zakończone, niemniej jednak kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Subfunduszu za pierwsze półrocze 2016 roku.

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



Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 roku

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 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 30 czerwca 2016 r., za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych

Artur Jakubowski

Sporządziła: Aneta Nowakowska