

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

Dla Zgromadzenia Uczestników Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami: Open Finance Pieniężny, Open Finance Obligacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji (dalej „Subfundusze”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, obejmującego: wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej (dalej „Towarzystwa”) jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu zgodnie z Ustawą o rachunkowości (Dz. U. 2018 poz. 395 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 *„Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”* przyjętego uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd 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 w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Tekst Jednolity Dz.U. z 2018.395 z późn. zm.), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza.

Sebastian Dziadek

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'SDziadek'.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający przegląd
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10042

Aleksandra Motławska

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Aleksandra Motławska'.

Członek Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k
Firma audytorska wpisana na listę firm
audytorskich pod numerem 4123

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 roku

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355, z późniejszymi zmianami) („Ustawa”).

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

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

Zwane dalej „Subfunduszami”

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

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

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

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

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZY

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

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Noble Funds TFI S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia 31 maja 2017 roku organem zarządzającym Funduszem był 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. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz, dla rachunku wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2018 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu ani wchodzących w jego skład Subfunduszy, określone w Ustawie oraz w Statucie Funduszu.

PW

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit PIE Sp. k., nr 4123.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

8. INNE INFORMACJE

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy Inwestycyjnych (Dz.U. z 2017 r., poz. 1444) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu i Subfunduszy stosuje metodę zaangażowania.

Na dzień bilansowy miało miejsce przekroczenie limitu statutowego z art. 104 ust. 4 Ustawy (Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot) oraz art. 104 ust. 5 Ustawy (Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot). Procentowy udział wartości nominalnej dla Funduszu na dzień bilansowy w odniesieniu do wszystkich papierów wyemitowanych przez podmiot MOSTOSTAL INFRASTRUKTURA SP. Z O.O. wynosił 34,10% , a dla WZRT - ENERGIA S.A. wynosił 10,49 %.

PW

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych)

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2018 r.			31.12.2017 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	15 478	16 054	20,79	24 172	27 796	24,77
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	57	60	0,08	96	106	0,09
Listy zastawne	2 020	2 020	2,62	3 000	3 030	2,70
Dłużne papiery wartościowe	52 125	50 265	65,11	78 067	75 875	67,62
Instrumenty pochodne	-	-308	-0,40	-	160	0,14
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	611	598	0,77	556	530	0,47
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	70 271	68 689	88,97	105 891	107 497	95,80

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

PW

III POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.
I. Aktywa	77 204	112 212
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 161	4 230
2. Należności	1 221	482
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 825	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	57 223	91 180
- dłużne papiery wartościowe	40 511	62 748
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 774	16 320
- dłużne papiery wartościowe	9 754	13 127
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania, w tym:	1 255	649
- zobowiązania własne subfunduszy	1 255	649
- zobowiązania proporcjonalne	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	75 949	111 563
IV. Kapitał Funduszu	69 102	101 861
1. Kapitał wpłacony	1 343 014	1 337 030
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 273 912	-1 235 169
V. Dochody zatrzymane	5 610	5 705
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 136	12 609
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 526	-6 904
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 237	3 997
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	75 949	111 563

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

PW

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2018- 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 30.06.2018 r.	01.01.2017- 30.06.2017 r.
I. Przychody z lokat	1 163	3 739	2 085
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	262	535	251
2. Przychody odsetkowe	819	3 204	1 834
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	82	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu	1 636	4 100	2 236
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 220	3 239	1 765
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	96	226	119
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	85	70	27
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	3	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	71	43
13. Pozostałe, w tym:	232	494	282
-z tyt. wynagrodzenia Agenta Transferowego	125	349	191
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	1 636	4 100	2 236
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-473	-361	-151
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 382	3 834	4 145
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	378	3 331	1 725
- z tytułu różnic kursowych:	77	-48	-2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 760	503	2 420
- z tytułu różnic kursowych:	373	-107	-3
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-2 855	3 473	3 994

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

PW

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2018- 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 30.06.2018 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	111 563	171 041
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 855	3 473
a) przychody z lokat netto	-473	-361
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	378	3 331
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 760	503
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 855	3 473
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-32 759	-62 951
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 984	28 898
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-38 743	-91 849
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-35 614	-59 478
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	75 949	111 563
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	99 502	139 544

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyliczona została w oparciu o wartość aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie.

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

PN

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszy:

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-06-30

- Open Finance Akcji:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

- Open Finance Aktywnej Alokacji:

Na dzień bilansowy nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:	od 2018-01-01 do 2018-06-30			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	3	100,00%	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

PW

- Open Finance Obligacji:

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	1 825
Odsetek zarządzanych aktywów	7,43%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	1 825
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	1 825
BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 825

Zbiornice dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedzibę	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	1 825
Obligacje skarbowe	1 825
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	1 825
powyżej jednego roku	1 825
Waluta zabezpieczeń	1 825
PLN	1 825
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	1 825
od jednego dnia do jednego tygodnia	1 825
Kraj, w którym kontrahenci mają siedzibę	1 825
Polska	1 825
Rozliczenie i rozrachunek	1 825
dwustronne	1 825

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:	od 2018-01-01 do 2018-06-30			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	3	100,00%	3	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

- Open Finance Pieniężny:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

- Open Finance Stabilnego Wzrostu:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

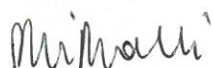
PW

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego, Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

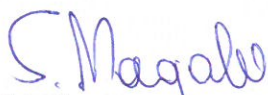
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.



Paweł Homiński
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.



Sylwia Magott
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 roku



Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

OPEN FINANCE FIO (Fundusz)

z wydzielonymi subfunduszami:

- Open Finance FIO Subfundusz Open Finance Akcji,
- Open Finance FIO Subfundusz Open Finance Akcji MIŚS,
- Open Finance FIO Subfundusz Open Finance Aktywnej Alokacji,
- Open Finance FIO Subfundusz Open Finance Obligacji,
- Open Finance FIO Subfundusz Open Finance Pieniężny,
- Open Finance FIO Subfundusz Open Finance Stabilnego Wzrostu,

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadczam, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 za okres od 01 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:

koordynator
Departament Usług Powierniczych

Bugaj Anne
Anna Bugaj

Sporządził (a): Anna Bugaj

Warszawa, dnia 29.08.2018 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Sprawozdania zostały sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W ramach Funduszu wydzielonych jest sześć subfunduszy: Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Obligacji i Open Finance Pieniężny. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień bilansowy wynosiła odpowiednio: 3,19 mln zł, 6,80 mln zł, 5,77 mln zł, 11,61 mln zł, 20,95 mln zł, 27,63 mln zł.

Początek 2018 r. charakteryzował się utrzymaniem wysokiego tempa wzrostu gospodarczego w najważniejszych gospodarkach świata. Jednak pojawienie się wojen handlowych oraz zakłócenia w globalnym łańcuchu dostaw powodują, że w kolejnych okresach dynamika PKB może spowalniać. Wysoki przyrost konsumpcji oraz przyspieszenie w inwestycjach przyczyniły się do utrzymania ok. 5% dynamiki PKB w Polsce. Prawdopodobnie było to najwyższe tempo wzrostu w tym cyklu gospodarczym, przy czym ze względu na rozpędzoną konsumpcję prywatną oraz odradzające się inwestycje nie spodziewamy się istotnego wyhamowania wzrostu w kolejnych kwartałach.

Pierwsze półrocze 2018 r. było okresem podwyższonej zmienności na światowych giełdach. Po bardzo dobrym starcie w styczniu, kolejne miesiące przyniosły istotną korektę na wszystkich rynkach. O ile indeksy amerykańskie zdołały w drugim kwartale odrobić straty niemal w całości, to pozostałe rynki nie wypadły już tak dobrze i kończyły ten okres blisko swoich tegorocznych minimalnych poziomów. Szczególnie słabo prezentowały się rynki wschodzące, na których negatywnie na zachowanie giełd wpływało przede wszystkim ryzyko polityczne, zarówno wewnętrzne jak i międzynarodowe.

W tym czasie GPW podążała raczej za rynkami wschodzącymi, notując historyczny szczyt indeksu WIG w styczniu, po czym nastąpiła dość gwałtowna przecena trwająca do końca półrocza i sięgająca prawie 20%. W trakcie całych sześciu miesięcy zachowanie akcji dużych i mniejszych spółek było bardzo podobne, choć determinowane innymi czynnikami. WIG20 podążał za globalnymi trendami, natomiast mniejsze spółki pozostawały w trendzie spadkowym zapoczątkowanym już w drugim kwartale 2017 r. Niezmiennie jest to efekt pogorszenia wyników finansowych ze względu na trudność w przeniesieniu wyższych kosztów na ceny produktów i usług. Dodatkowo negatywnie na ten segment rynku wpływa kontynuacja umorzeń w funduszach akcyjnych, które zmuszone są do sprzedawania swoich aktywów. Specyficznym czynnikiem dla polskiego rynku jest jeszcze perspektywa reklasyfikacji GPW z rynków rozwijających się do rozwiniętych, co może wiązać się z podażą akcji ze strony inwestorów pasywnych, choć ryzyko to obecnie wydaje się znacznie mniejsze niż jeszcze na początku roku.

W pierwszej połowie roku 2018 mieliśmy do czynienia ze spadkiem rentowności polskich obligacji skarbowych. Dobre wyniki budżetu oraz słaba dynamika procesów inflacyjnych spowodowały, że polskie obligacje zachowywały się stabilnie nawet w sytuacjach, gdy inwestorzy pozbywali się ryzykownych aktywów.

W okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostek uczestnictwa liczona na podstawie wycen oficjalnych wyniosła:

w przypadku subfunduszu Open Finance Akcji -10,09%,

w przypadku subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek -8,81%,

w przypadku subfunduszu Open Finance Aktywnej Alokacji -6,28%,

w przypadku subfunduszu Open Finance Stabilnego Wzrostu -3,75%,

w przypadku subfunduszu Open Finance Obligacji -0,74%,

w przypadku subfunduszu Open Finance Pieniężny -1,30%.

W tym samym okresie główny indeks warszawskiej giełdy WIG spadł o 12,22%, indeks największych spółek WIG 20 spadł o 13,23%, mWIG40 - indeks obrazujący zachowanie spółek średniej wielkości - spadł o 12,95%, a grupujący najmniejsze podmioty indeks sWIG80 o 13,06%.

Na wyniki subfunduszy największy wpływ miał dobór spółek oraz udział instrumentów akcyjnych w całości aktywów. Na wyniki dłużnych części subfunduszy oraz wyniki subfunduszu Open Finance Obligacji największy wpływ miało zaangażowanie na rynku stało-kuponowych obligacji średnioterminowych oraz zmiennoprocentowych ze średnim i długim terminem wykupu.

Na koniec okresu sprawozdawczego udział akcji w aktywach subfunduszy Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji oraz Open Finance Stabilnego Wzrostu wynosił odpowiednio 90,48%, 83,15%, 69,26% oraz 26,43%.

Noble Funds TFI S.A. należy do notowanej na GPW grupy kapitałowej Getin Noble Bank S.A., co powoduje, że przywiązujemy najwyższą wagę do bezpieczeństwa oraz przejrzystości prowadzonej działalności. Zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego otrzymaliśmy dnia 9 października 2012 roku. 8 listopada 2012 roku została dokonana pierwsza wycena aktywów Funduszu.

Pragniemy podziękować za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli i życzyć Państwu, by dokonane inwestycje okazały się być zyskowne. Zapraszamy do korzystania z naszej infolinii (0801 080 770) oraz strony internetowej www.noblefunds.pl, na której znajdują Państwo informacje o produktach oferowanych przez Noble Funds TFI S.A.

Z poważaniem,



Mariusz Staniszewski

Prezes Zarządu



Paweł Homiński

Członek Zarządu



Sylwia Magott

Członek Zarządu