

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Novo Papierów Dłużnych („Subfundusz”), będącego wydzielonym Subfunduszem w ramach Novo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się:

- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawa o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego 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*, przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane podczas badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

List Towarzystwa i oświadczenie depozytariusza

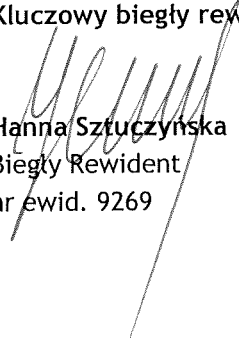
List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 roku

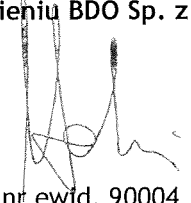
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd:


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Szanowni Państwo,

Warszawa, 29 sierpnia 2017 r.

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe Subfunduszu Novo Papierów Dłużnych wydzielonego w ramach Novo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

W pierwszej połowie 2017 roku Subfundusz Novo Papierów Dłużnych lokował aktywa przede wszystkim w obligacje skarbowe emitowane zarówno w Polsce jak i za granicą. Uzupełnienie portfela stanowiły obligacje korporacyjne krajowych emitentów. Wyniki Subfunduszu były kształtowane z jednej strony przez umocnienie obligacji rządowych, z drugiej strony przez negatywne oddziaływanie osłabienia walut rynków wschodzących względem złotego. W okresie objętym sprawozdaniem Subfundusz wygenerował dodatnią stopę zwrotu w wysokości 0,75%.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Novo Papierów Dłużnych wyniosła 34 882 tys. złotych, natomiast Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była równa 197,58 złotych.

Na przestrzeni ostatnich sześciu miesięcy postrzeganie przez inwestorów kluczowych trendów makroekonomicznych uległo gruntownej zmianie. Jeszcze w ostatnich dniach grudnia indeks siły dolara amerykańskiego (DXY) wspinał się na rekordowe poziomy, przekraczając poziom 103 punktów. Na koniec pierwszego półrocza jego wartość spadła do 95 punktów, a deprecjacyjny trend trwa do dnia dzisiejszego. W ujęciu do polskiego złotego, słabość dolara przełożyła się na spadek kursu o 50 groszy - do poziomu 3,70. Za równie interesujący uznajemy również ruch na amerykańskich obligacjach. Dziesięcioletnie papiery rządu USA zredukowały swoją rentowność o ok. 25bps, a pochodną tego wydarzenia było spłaszczenie całej krzywej dochodowości. Różnica między długim długo- i krótkoterminowym (*spread 10Y/2Y*) zacieśniła się z poziomu 125bps do 90bps.

Zachowanie amerykańskiej waluty i obligacji świadczy o braku wiary rynków w planowane podwyżki stóp procentowych w USA po 2017 roku. Oczekiwania inwestorów były tłumione przez nieco słabsze dane o inflacji i z rynku pracy. Dodatkowo, nadzieje pokładane w reformach Donalda Trumpa okazały się zbyt wygórowane. Nowy prezydent bez powodzenia starał się forsować swoje flagowe projekty legislacyjne, co postawiło pod znakiem zapytania jego skuteczność w napędzaniu amerykańskiej gospodarki. Sentymentu nie przełamała nawet realizacja zapowiadanej polityki przez komitet otwartego rynku. Od początku roku, FED przeprowadził dwie podwyżki stóp i ogłosił początek zmniejszania bilansu. Dotychczas, amerykański bank centralny przeznaczał wpływy z posiadanych przez siebie obligacji na zakup nowych papierów dłużnych. W czwartym kwartale 2017 roku suma reinwestowanych w ten sposób środków ma zmniejszać się co miesiąc o 10mld dolarów. Tempo odchudzania bilansu amerykańskiego banku centralnego ma przyspieszać co kwartał, by po roku od rozpoczęcia osiągnąć wartość 30mld dolarów miesięcznie. Spłaszczona krzywa dochodowości sugeruje jednak, że miejsca na jastrzębią politykę pozostało niewiele.

Niewzruszoną postawę zaprezentowały rynki akcyjne. Mimo słabszej końcówki półrocza, DAX zyskał od stycznia 7,4%, natomiast S&P500 aż 8,2%. Dało się zaobserwować coraz silniejsze napływy kapitału na rynki wschodzące, z czego skorzystała również polska giełda. Według danych EPFR Global z ostatnich dni lipca, tegoroczne saldo przepływów na giełdy wschodzące przekroczyło 45 miliardów dolarów. Do głównych beneficjentów w Polsce należały komponenty WIG20 i najwięksi reprezentanci mWIG40. Bez uwzględnienia dywidend, indeks największych spółek zyskał 18%, a jego odpowiednik dla średnich emitentów – niemal 16,5%. Po ubiegłorocznych przecenach, krajowy sektor energetyczny i bankowy prezentowały atrakcyjny poziom do inwestycji, a rosnące ceny surowców napędziły notowania KGHM i JSW.

W mniej korzystnej sytuacji znalazły się spółki o małej kapitalizacji. Po osiągnięciu szczytu w połowie kwietnia, indeks sWIG80 wszedł w fazę coraz szybszej korekty. Z jednej strony przypisujemy to zachowanie brakowi kapitału zagranicznego, który skutecznie napędzał wyceny spółek o wyższej kapitalizacji. Luki tej nie były w stanie załatać krajowe podmioty, nadal zmagające się z niskimi napływami środków, ani tym bardziej zmuszone do cięcia aktywów OFE. Dzięki obniżeniu cen akcji, w sektorze pojawiło się wiele potencjalnych okazji inwestycyjnych w postaci podmiotów o dobrej kondycji finansowej i obiecujących perspektywach rozwoju. W odpowiedzi na ten trend, uruchomiony został przez OPERA TFI subfundusz Novo Małych i Średnich Spółek.

Trendy zachodzące na polskim rynku obligacji korporacyjnych były korzystne dla uczestników funduszy. W pierwszym półroczu przeprowadzonych zostało kilkanaście dużych ofert obligacji w walucie krajowej i zagranicznej, co dało funduszom szansę na efektywne wykorzystanie posiadanego kapitału. Co istotne, nowy dług polskich spółek (np. zapadające w 2027 roku obligacje Tauronu oraz PZU) bardzo szybko został wyceniony z premią w stosunku do ceny emisyjnej. Wpisuje się to w trend panujący na rynku wtórnym, zgodnie z którym papiery o średniej lub dobrej jakości kredytowej schodzą na coraz niższe poziomy rentowności. Widzimy tutaj sporą zastęgę krajowych funduszy dłużnych i pieniężnych, coraz chętniej zasilanych wpłatami przez polskich inwestorów.

W imieniu całego zespołu OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dziękujemy za powierzenie Państwa środków Funduszowi.



Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu



Krzysztof Łękowski
Wiceprezes Zarządu



Piotr Święcik
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NOVO FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY SUBFUNDUSZ NOVO
PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

SKŁADNIKI LOKAT	2017-06-30			2016-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	34	526	1,12%	34	251	0,49%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	48 121	45 400	96,35%	52 981	50 269	97,36%
Instrumenty pochodne	-	2	-	-	-20	-0,04%
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	1 307	1 100	2,33%	1 307	1 012	1,96%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	96	96	0,20%	108	108	0,21%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	49 558	47 124	100,00%	54 430	51 620	99,98%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					34	526	1,12%
PBG SA SERIA H (PLPBGSA00001)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	251 297	Polska	34	526	1,12%
Suma:					34	526	1,12%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									1 584	1 284	2,72%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									1 584	1 284	2,72%
Aktywny rynek nieregulowany									511	505	1,07%
GETIN NOBLE BANK SA 29/06/2018 A (PLNOBLE00033)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	NOBLE BANK SA	Polska	29-06-2018	5,76 (Zmienny kupon)	100000	5	511	505	1,07%
Aktywny rynek regulowany									523	515	1,09%
TURKGB 8.3 20/06/2018 (TRT200618T18)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	20-06-2018	8,30 (Stały kupon)	177	5000	523	515	1,09%
Nienotowane na aktywnym rynku									550	264	0,56%
GC INVESTMENT SA 29/04/2014 T (PLGCI0B0000T)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GC INVESTMENT SA W LIKWIDACJI	Polska	29-04-2014	0,00 (Zmienny kupon)	10000	15	150	109	0,23%
TERMISIL HUTA SZKŁA WOŁOMIN SA 31/12/2016 H (PLTERMISIL08)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TERMISIL HUTA SZKŁA WOŁOMIN SA W RESTRUKTURYZACJI	Polska	31-12-2016	0,00 (Stały kupon)	100	2000	200	-	-
NORDIC DEVELOPMENT SA 30/09/2017 J (PLND161221J1)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NORDIC DEVELOPMENT SA	Polska	30-09-2017	10,00 (Stały kupon)	1000	144	144	146	0,31%
PBG SA 31/12/17 D (PLPBG0000151)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	02-01-2018	0,00 (Zerowy kupon)	100	97	56	9	0,02%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									46 537	44 116	93,63%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									46 537	44 116	93,63%
Aktywny rynek nieregulowany									700	714	1,51%
BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI SA 15/07/2018 (PLBPS0000032)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI SA	Polska	15-07-2018	4,81 (Zmienny kupon)	1000	400	400	407	0,86%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. 16/03/2022 PG (PLGHLMC00339)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	16-03-2022	6,11 (Zmienny kupon)	1000	300	300	307	0,65%
Aktywny rynek regulowany									44 148	42 283	89,73%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2021	1,81 (Zmienny kupon)	1000	5000	4 871	4 998	10,61%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2024	1,81 (Zmienny kupon)	1000	10000	9 707	9 786	20,77%
TURKGB 7,1 08/03/2023 (TRT080323T10)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	08-03-2023	7,10 (Stały kupon)	177	23500	3 026	2 183	4,63%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2025	3,25 (Stały kupon)	1000	1000	1 007	1 038	2,20%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2020	1,50 (Stały kupon)	1000	10500	10 234	10 352	21,97%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	27-01-2020	1,81 (Zmienny kupon)	1000	5000	4 990	5 032	10,68%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2021	1,75 (Stały kupon)	1000	3000	2 926	2 961	6,28%
TURKGB 10.7 17/02/2021 (TRT170221T12)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	17-02-2021	10,70 (Stały kupon)	177	20000	2 931	2 199	4,67%
TURKGB 10.6 11/02/2026 (TRT110226T13)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	11-02-2026	10,60 (Stały kupon)	177	15000	2 177	1 669	3,54%
TURKGB 9.2 22/09/2021 (TRT220921T18)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	22-09-2021	9,20 (Stały kupon)	177	20000	2 279	2 065	4,38%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 689	1 119	2,39%
PBG SA 30/06/18 E (PLPBG0000169)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	02-07-2018	0,00 (Zerowy kupon)	100	204	108	17	0,04%
PBG SA 31/12/18 F (PLPBG0000177)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2018	0,00 (Zerowy kupon)	100	60	29	5	0,01%
PBG SA 30/06/19 G (PLPBG0000185)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	01-07-2019	0,00 (Zerowy kupon)	100	246	111	18	0,04%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PBG SA 31/12/19 H (PLPBG0000193)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2019	0,00 (Zerowy kupon)	100	186	78	12	0,03%
PBG SA 30/06/20 I (PLPBG0000201)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30-06-2020	0,00 (Zerowy kupon)	100	940	363	58	0,12%
KREDYT INKASO SA 29/03/2020 C1 (PLKRINK00204)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO SA	Polska	29-03-2020	5,51 (Zmienny kupon)	1000	500	500	507	1,08%
RE DEVELOPMENT SA 26/07/2020 I (PLRED260720I)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RE DEVELOPMENT SA	Polska	26-07-2020	2,00 (Stały kupon)	1000	500	500	502	1,07%
Suma:									48 121	45 400	96,35%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	2	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	2	-
FWD TRY ING BS SA (TRY280717K03) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: TRY	1 139 000	-	2	-
Suma:							-	2	-

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne					1 307	1 100	2,33%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					1 307	1 100	2,33%
REVENUE NS FIZ (PLOP00000002)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: REVENUE NS FIZ Typ: FIZ	7 779	1 307	1 100	2,33%
Suma:					1 307	1 100	2,33%

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						96		96	0,20%
Lokata terminowa 3D 2017-07-03	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1538 (Stały kupon)	7	7	7	7	0,01%
Lokata terminowa 3D 2017-07-03	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1538 (Stały kupon)	88	88	88	88	0,19%
Lokata terminowa 3D 2017-07-03	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1538 (Stały kupon)	1	1	1	1	-
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						96		96	0,20%

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		83 500	10 936	8 631	18,31%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		34 500	33 735	34 167	72,51%
Suma:		118 000	44 671	42 798	90,82%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	2 899	6,15%
DS0725 (PL0000108197)	519	1,10%
PS0420 (PL0000108510)	986	2,09%
PS0721 (PL0000109153)	987	2,09%
FWD TRY ING BŚ SA (TRY280717K03)	2	-
Suma:	5 393	11,43%

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
I. Aktywa	47 126	51 640
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-
2. Należności	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	44 017	49 120
- dłużne papiery wartościowe	44 017	49 120
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 107	2 520
- dłużne papiery wartościowe	1 383	1 149
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	12 244	13 990
III. Aktywa netto (I - II)	34 882	37 650
IV. Kapitał funduszu	4 220	7 225
1. Kapitał wpłacony	982 617	979 178
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-978 397	-971 953
V. Dochody zatrzymane	33 621	33 886
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	23 908	23 480
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 713	10 406
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 959	-3 461
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	34 882	37 650
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	176 546,8450	191 984,1690
Kategoria A	175 875,9920	191 344,8690
Kategoria B	558,7390	527,1860
Kategoria C	112,1140	112,1140
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	197,58	196,11
Kategoria A	197,58	196,11
Kategoria B	197,58	196,11
Kategoria C	197,58	196,11

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2017 - 30-06-2017	01-01-2016 - 31-12-2016	01-01-2016 - 30-06-2016
I. Przychody z lokat	819	2 309	1 227
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	819	2 309	1 218
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	9
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	391	1 340	543
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	264	785	429
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	3	6	3
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	101	213	110
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	23	334	-
Pozostałe	-	2	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	391	1 340	543
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	428	969	684
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-191	-1 725	954
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-693	142	66
- z tytułu różnic kursowych	-144	-153	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	502	-1 867	888
- z tytułu różnic kursowych	-949	-1 097	472
VII. Wynik z operacji (V+VI)	237	-756	1 638
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	1,34	-3,94	5,81
Kategoria B	1,34	-3,94	5,81
Kategoria C	1,34	-3,94	5,81

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Niniejszy rachunek wyniku należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2017 - 30-06-2017	01-01-2016 - 31-12-2016
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	37 650	57 784
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	237	-756
a) przychody z lokat netto	428	969
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-693	142
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	502	-1 867
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	237	-756
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
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)	-3 005	-19 378
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	3 439	8 579
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-6 444	-27 957
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-2 768	-20 134
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	34 882	37 650
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35 519	52 297
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 460,6790	42 194,0640
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	32 929,5560	136 912,2410
Saldo zmian	-15 468,8770	-94 718,1770
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31,5530	87,7400
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	706,2610
Saldo zmian	31,5530	-618,5210
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	1,9730
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	73,8150
Saldo zmian	-	-71,8420
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 716 396,2720	6 698 935,5930
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 540 520,2800	6 507 590,7240
Saldo zmian	175 875,9920	191 344,8690
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	175 875,9920	191 344,8690
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	26 614,7120	26 583,1590
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 055,9730	26 055,9730
Saldo zmian	558,7390	527,1860
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	558,7390	527,1860
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 266,0390	5 266,0390
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 153,9250	5 153,9250
Saldo zmian	112,1140	112,1140
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	112,1140	112,1140
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2017 - 30-06-2017		01-01-2016 - 31-12-2016	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		196,11		201,06
Kategoria B		196,11		201,06
Kategoria C		196,11		201,06
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		197,58		196,11
Kategoria B		197,58		196,11
Kategoria C		197,58		196,11
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		1,52%		-2,46%
Kategoria B		1,52%		-2,46%
Kategoria C		1,52%		-2,46%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	190,89	2017-01-27	196,00	2016-12-05
Kategoria B	190,89	2017-01-27	196,00	2016-12-05
Kategoria C	190,89	2017-01-27	196,00	2016-12-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	202,93	2017-03-07	207,42	2016-07-11
Kategoria B	202,93	2017-03-07	207,42	2016-07-11
Kategoria C	202,93	2017-03-07	207,42	2016-07-11
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	197,53	2017-06-30	197,78	2016-12-30
Kategoria B	197,53	2017-06-30	197,78	2016-12-30
Kategoria C	197,53	2017-06-30	197,78	2016-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2,22%		2,56%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,50%		1,50%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,02%		0,01%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Nota-1 Polityka rachunkowości NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Papierów Dłużnych

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).

Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 12:00 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu. Dniem Wyceny jest każdy dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Subfunduszu 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.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe do euro.

Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:

- przychody z lokat netto stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto Subfunduszu,
- zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat stanowiący różnicę pomiędzy wartością zbytych w okresie sprawozdawczym składników lokat w cenie sprzedaży a wartością tych składników w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych,
- niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

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 rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty pokrywane przez Subfundusz zostały określone w części II Statutu Funduszu w art. 45. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu oraz Subfunduszu z wyłączeniem opłat ponoszonych w związku z realizacją transakcji nabywania i zbywania Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, w szczególności opłat maklerskich oraz bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rzecz Subfunduszu, przelewów z rachunków bankowych, podatków oraz innych opłat o podobnym charakterze wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu. Koszty opłat, o których mowa w zdaniu poprzednim Subfundusz pokrywa w zakresie, w jakim dotyczą one Aktywów Subfunduszu. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz ze środków własnych. Na koszty wynagrodzenia zarządzania Subfunduszem tworzy się rezerwę. Płatności z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą 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. Opisaną metody nie stosuje się dla transakcji z przyrzeczeniem odkupu. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. W sytuacji kiedy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze z tym że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.

Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w momencie dokonywania wyceny przyjmowane są kursy z Dnia Wyceny z godziny 12:00 czasu polskiego.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla Subfunduszu są kryteria ustalone w § 24 ust. 2 Rozporządzenia:

- wolumen obrotu na danym składniku lokat,
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzenia do obrotu,
- możliwość dokonania na rzecz Subfunduszu transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. dla dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
2. dla dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny - w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania - będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3),
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wówczas wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości

- wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3,
3. dla instrumentów pochodnych - według wartości godziwej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w przypadku opcji kupna w oparciu o model Blacka-Scholesa, a w przypadku opcji sprzedaży o parytet call-put,
 4. dla certyfikatów inwestycyjnych - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 12.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
 5. dla jednostek uczestnictwa - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 12:00,
 6. dla tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 12:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
 7. dla akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - według wartości godziwej wyznaczonej przez oszacowanie wartości tych składników lokat za pomocą następujących powszechnie uznanych metod estymacji:
 - ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 8. dla depozytów i certyfikatów depozytowych - w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 9. dla wierzytelności - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 10. dla warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu, uwzględniającego 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,
 11. dla praw do akcji - ich wartość stanowi cena akcji ustalona na aktywnym rynku w dniu wyceny, a w przypadku akcji nienotowanych wartość ustalona zgodnie z pkt 7,
 12. dla kwitów depozytowych - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy oraz różnice w uprawnieniach wynikających z kwitu depozytowego oraz papieru wartościowego.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się również wartość wyznaczoną poprzez:

- 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,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- 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.

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

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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.

Aktywa oraz zobowiązania 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Zobowiązania	12 244	13 990
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	12 166	13 896
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	20
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	7	9
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	57	55
Pozostałe składniki zobowiązań	10	10

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		2		-
ING BANK ŚLĄSKI SA		2		-
EUR	-	1	-	-
TRY	1	1	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	01-01-2017 - 30-06-2017		01-01-2016 - 31-12-2016	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	358	-	899
EUR	4	17	2	10
PLN	282	282	334	334
TRY	54	59	436	554
USD	-	-	-	1

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 982	48,76%	27 806	53,85%
- dłużne papiery wartościowe	22 982	48,76%	27 806	53,85%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	863	1,84%	1 148	2,22%
- dłużne papiery wartościowe	767	1,64%	1 040	2,01%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŃYU ŚRODKÓW	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 035	44,64%	21 314	41,29%
- dłużne papiery wartościowe	21 035	44,64%	21 314	41,29%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	616	1,31%	109	0,21%
- dłużne papiery wartościowe	616	1,31%	109	0,21%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	45 500	96,55%	50 377	97,57%
Środki na rachunkach bankowych	2	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	44 017	93,40%	49 120	95,14%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 481	3,15%	1 257	2,43%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	42 798	90,82%	47 003	91,04%
SKARB PAŃSTWA	34 167	72,51%	37 518	72,67%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 167	72,51%	37 518	72,67%
REPUBLIKA TURCJI	8 631	18,31%	9 485	18,37%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 631	18,31%	9 485	18,37%

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2017-06-30		2016-12-31	
	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	8 631	-	9 485
TRY	8 192	8 631	7 993	9 485
Instrumenty pochodne	-	2	-	-20
TRY	2	2	-17	-20
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2017-06-30		2016-12-31	
	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.
Suma:	-	8 633	-	9 465

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FWD TRY ING BŚ SA (TRY280717K03)	Długa	Forward	-	2	1 139 000,00	2017-07-28	1 139 000,00	2017-07-28	2017-07-28

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FWD TRY ING BŚ SA (TRY030117K07)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-17	2 500 000,00	2017-01-03	2 500 000,00	2017-01-03	2017-01-03
FWD TRY ING BŚ SA (TRY100117K01)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-3	467 000,00	2017-01-10	467 000,00	2017-01-10	2017-01-10

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2017-06-30	2016-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	12 166	13 896
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	12 166	13 896
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	47 126	-	51 640
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2	-	-
EUR	-	1	-	-
TRY	1	1	-	-
2. Należności	-	-	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	44 017	-	49 120
- dłużne papiery wartościowe	-	44 017	-	49 120
PLN	35 386	35 386	39 635	39 635
TRY	8 192	8 631	7 993	9 485
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	3 107	-	2 520
PLN	1 722	1 722	1 371	1 371
TRY	2	2	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	1 383	-	1 149
PLN	1 383	1 383	1 149	1 149
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	12 244	-	13 990
PLN	12 244	12 244	13 970	13 970
TRY	-	-	17	20

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	01-01-2017 - 30-06-2017				01-01-2016 - 31-12-2016			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	144	949	-	-	153	1 097
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	01-01-2017 - 30-06-2017		01-01-2016 - 31-12-2016		01-01-2016 - 30-06-2016	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-342	16	242	-1 985	68	952
Instrumenty pochodne	-	-	-59	-	-59	-
Dłużne papiery wartościowe	-342	16	301	-1 985	127	952
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-351	486	-100	118	-2	-64
Akcje	-	275	-	217	-	-
Instrumenty pochodne	-250	22	-23	-20	1	-
Dłużne papiery wartościowe	-101	101	-77	79	-3	-27
Certyfikaty inwestycyjne	-	88	-	-158	-	-37
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-693	502	142	-1 867	66	888

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2017 - 30-06-2017	01-01-2016 - 31-12-2016	01-01-2016 - 30-06-2016
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	264	785	429
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	264	785	429

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	34 882	37 650	57 784
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A	197,58	196,11	201,06
Kategoria B	197,58	196,11	201,06
Kategoria C	197,58	196,11	201,06

Informacja dodatkowa - NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Papierów Dłużnych

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 roku poz. 538), całkowita ekspozycja subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.

W skład portfela inwestycyjnego subfunduszu wchodzi:

- akcje imienne serii H spółki PBG S.A., które na dzień bilansowy nie były notowane na aktywnym rynku, zaś ich wycena przeprowadzona została na podstawie §30 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Po dniu bilansowym akcje zostały zarejestrowane przez KDPW i wprowadzone do obrotu na aktywnym rynku. Pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 8 sierpnia 2017 roku i od tego dnia wycena akcji jest wg notowań z rynku regulowanego.

Pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi nie występują różnice.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się zawieranych transakcji.

Prezentowany w Zestawieniu zmian w aktywach netto procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku) dotyczy wszystkich kosztów ponoszonych przez subfundusz. Poza kategoriami kosztów określonymi w oddzielnych liniach wymienionego sprawozdania w skład kosztów subfunduszu wchodzi również m.in. ujemne różnice kursowe.

W tabelach uzupełniających i w tabelach dodatkowych dotyczących zestawienia lokat oraz w notach objaśniających do bilansu i rachunku wyników z operacji prezentowane są wyłącznie te pozycje które występują w podstawowych elementach sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Według najlepszej wiedzy zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności subfunduszu.

Na dzień bilansowy subfundusz posiadał pozycje oraz w okresie sprawozdawczym zawierał transakcje o których mowa w art.13 ust. 1 pkt obejmującym dane w sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku

Informacja o kwocie aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych została wykazana w nocie 7 sprawozdania, na dzień bilansowy stanowiła 25,82% aktywów i została zawarta z jednym kontrahentem ING Bankiem Śląskim. Zabezpieczeniem transakcji jest przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk ze Skarbowych Papierów Wartościowych, ich wartość określona jest w walucie sprawozdania i zapada w okresie jednego tygodnia po dacie bilansowej. Rozliczenie i rozrachunek jest przez kontrahenta centralnego.

Informacja dotycząca wartości kosztów dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym została wykazana w sprawozdaniu w rachunku wyniku w pozycji koszty odsetkowe. Stroną transakcji były: ING Bank Śląski, PKO Bank Polski S.A., Bank Millennium S.A., NWA I Dom Maklerski SA i HAITONG Bank SA Oddział w Polsce. Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 roku


Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Papierów Dłużnych


Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

My niżej podpisani, Członkowie Zarządu OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., wpisanego do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000228007, działając stosownie do postanowień art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.) składamy poniżej swe podpisy pod sprawozdaniem finansowym funduszu Novo FIO Subfunduszu Novo Papierów Dłużnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, obejmującym:

1. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące lokaty w kwocie 47.124 tys. złotych,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 34.882 tys. złotych,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 237 tys. złotych,
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 2.768 złotych,
5. noty objaśniające oraz informację dodatkową.


.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu


.....
Krzysztof Łękański
Wiceprezes Zarządu


.....
Piotr Święcik
Członek Zarządu


.....
Radostaw Seroczyński
Zastępca Dyrektora Departamentu Księgowości Funduszy
(osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania)

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Novo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu Novo Papierów Dłużnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., sporządzonym 29 sierpnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.