

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 OPERA Pecunia.pl („Subfundusz”), będącego wydzielonym Subfunduszem w ramach OPERA 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 księgowo, 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 przeгляд 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 przeгляdu 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

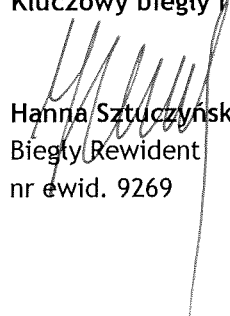
List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2017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

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 roku

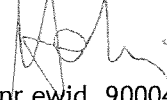
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przeгляд:


Hanna Sztuczyńska
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 OPERA Pecunia.pl wydzielonego w ramach OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

W pierwszej połowie 2017 roku Subfundusz OPERA Pecunia.pl lokował aktywa przede wszystkim w krajowe obligacje skarbowe, jak również w obligacje korporacyjne polskich emitentów charakteryzujące się wysokim poziomem płynności. Dodatkowy komponent portfela stanowiły inwestycje w papiery dłużne rynków wschodzących. Na wyniki Subfunduszu wpływało przede wszystkim umocnienie polskich obligacji skarbowych oraz wysoka jakość portfela korporacyjnego. W okresie objętym sprawozdaniem Subfundusz wygenerował dodatnią stopę zwrotu w wysokości 1,03%.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu OPERA Pecunia.pl wyniosła 11 838 tys. złotych, natomiast Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była równa 12,73 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 deprecyjny 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 zasługę 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 Łęcarski
Wiceprezes Zarządu



Piotr Święcik
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**OPERA FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY SUBFUNDUSZ OPERA
PECUNIA.PL**

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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	200	202	1,70%	200	202	1,61%
Dłużne papiery wartościowe	11 232	11 176	94,01%	12 001	11 939	94,96%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-3	-0,02%
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	436	367	3,09%	436	338	2,69%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	130	130	1,09%	89	89	0,71%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	11 998	11 875	99,89%	12 726	12 565	99,95%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	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											200	202	1,70%
MBANK HIPOTECZNY SA 20/02/2023 HPA23 (PLRHNP00409)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	20-02-2023	2,74%	Hipoteczne	-	1000	200	200	202	1,70%
Suma:											200	202	1,70%

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									742	740	6,22%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									742	740	6,22%
Aktywny rynek nieregulowany									706	704	5,92%
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	3	306	303	2,55%
RAIFFEISEN BANK POLSKA SA 19/11/2017 A (PLRFSBP00017)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	RAIFFEISEN BANK POLSKA SA	Polska	19-11-2017	3,11 (Zmienny kupon)	1000	200	200	201	1,69%
BANK MILLENIUM SA 22/06/2018 N (PLBIG0000420)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENIUM SA	Polska	22-06-2018	3,01 (Zmienny kupon)	1000	200	200	200	1,68%
Nienotowane na aktywnym rynku									36	36	0,30%
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	36	36	36	0,30%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									10 490	10 436	87,79%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									10 490	10 436	87,79%
Aktywny rynek nieregulowany									1 935	1 975	16,63%
LC CORP SA 30/10/2018 (PLLCCRP00058)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	LC CORP SA	Polska	30-10-2018	5,31 (Zmienny kupon)	100000	1	100	102	0,86%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. 11/07/2018 PB (PLGHLMC00107)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	11-07-2018	6,81 (Zmienny kupon)	10000	20	200	210	1,77%
AB SA 12/08/2019 AB01 (PLAB00000035)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AB SA	Polska	12-08-2019	3,41 (Zmienny kupon)	10000	40	400	411	3,46%
ROBYG SA 29/10/2018 L (PLROBYG00172)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	ROBYG SA	Polska	29-10-2018	4,81 (Zmienny kupon)	100000	2	200	203	1,71%
MBANK SA 17/01/2025 MBKO170125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK SA	Polska	17-01-2025	3,91 (Zmienny kupon)	100000	2	200	204	1,72%

DLUŻNE 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
DOM DEVELOPMENT SA 12/06/2020 (PLDMDVL00053)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOM DEVELOPMENT SA	Polska	12-06-2020	3,71 (Zmienny kupon)	10000	20	200	201	1,69%
ORBIS SA 29/07/2021 ORB B 290721 (PLORBIS00055)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ORBIS SA	Polska	29-07-2021	2,86 (Zmienny kupon)	1000	150	150	154	1,30%
ALIOR BANK SA 29/04/2021 B (PLMRTMB00026)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ALIOR BANK SA	Polska	29-04-2021	7,61 (Zmienny kupon)	10000	25	285	288	2,42%
BENEFIT SYSTEMS SA 30/06/2019 B (PLBNFTS00042)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	30-06-2019	3,31 (Zmienny kupon)	1000	100	100	101	0,85%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A. 14/04/2020 A (PLERPCO00033)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SA	Polska	14-04-2020	5,81 (Zmienny kupon)	1000	100	100	101	0,85%
Aktywny rynek regulowany									7 855	7 756	65,23%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2021	1,81 (Zmienny kupon)	1000	1000	978	1 000	8,41%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2024	1,81 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 410	2 447	20,58%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2019	1,81 (Zmienny kupon)	1000	600	596	606	5,10%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2020	1,50 (Stały kupon)	1000	700	679	690	5,80%
OK1018 (PL0000109062)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-10-2018	0,00 (Zerowy kupon)	1000	1600	1 544	1 565	13,16%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2021	1,75 (Stały kupon)	1000	500	488	493	4,15%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2026	1,81 (Zmienny kupon)	1000	150	143	144	1,21%
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	2500	367	275	2,31%
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	2500	363	278	2,34%

DLUŻNE 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
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	2500	287	258	2,17%
Nienotowane na aktywnym rynku									700	705	5,93%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA 26/09/2024 R1 (PLBOS0000217)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	Polska	26-09-2024	4,11 (Zmienny kupon)	1000	200	200	202	1,70%
BANK POCZTOWY SA 17/12/2018 B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY SA	Polska	17-12-2018	3,26 (Zmienny kupon)	10000	10	100	100	0,84%
ING BANK ŚLĄSKI SA 19/12/2019 INGBS191219 (PLBSK0000066)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	19-12-2019	2,56 (Zmienny kupon)	100000	2	200	200	1,68%
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	200	200	203	1,71%
Suma:									11 232	11 176	94,01%

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							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
FWD TRY ING BS SA (TRY280717K01) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: TRY	239 000	-	-	-
Suma:							-	-	-

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					436	367	3,09%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					436	367	3,09%
REVENUE NS FIZ (PLOP00000002)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: REVENUE NS FIZ Typ: FIZ	2 594	436	367	3,09%
Suma:					436	367	3,09%

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						130		130	1,09%
Lokata terminowa 3D 2017-07-03	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1538 (Stały kupon)	130	130	130	130	1,09%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						130		130	1,09%

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			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			1 017	811	6,82%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			6 838	6 945	58,41%
Suma:			7 855	7 756	65,23%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa mBank	406	3,42%
Suma:	406	3,42%

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)	700	5,89%
WZ0124 (PL0000107454)	489	4,12%
ING BANK SLASKI SA 19/12/2019 INGBS191219 (PLBSK0000066)	200	1,68%
OK1018 (PL0000109062)	1 565	13,17%
WZ0126 (PL0000108817)	144	1,21%
FWD TRY ING BŚ SA (TRY280717K01)	-	-
Suma:	3 098	26,07%

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
I. Aktywa	11 888	12 574
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	6
2. Należności	5	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 435	11 337
- dłużne papiery wartościowe	10 435	11 337
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 440	1 231
- dłużne papiery wartościowe	741	602
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	2	-
II. Zobowiązania	50	421
III. Aktywa netto (I - II)	11 838	12 153
IV. Kapitał funduszu	9 465	9 908
1. Kapitał wpłacony	143 804	143 294
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-134 339	-133 386
V. Dochody zatrzymane	2 597	2 517
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 123	2 015
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	474	502
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-224	-272
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	11 838	12 153
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	929 965,8095	964 761,0126
Domyślna kategoria jednostek	929 965,8095	964 761,0126
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	12,73	12,60
Domyślna kategoria jednostek	12,73	12,60

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	174	468	252
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	174	468	249
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	3
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	92	200	80
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	18	41	21
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	28	50	25
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	8	2	1
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	14	29	15
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	-	4
Koszty odsetkowe	3	1	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2	47	-
Pozostałe	16	30	14
w tym:			
Koszty oprogramowania	11	23	10
Koszty serwisów informacyjnych	-	7	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	26	29	17
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	66	171	63
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	108	297	189
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	20	-223	73
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-28	34	-1
- z tytułu różnic kursowych	-	9	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	48	-257	74
- z tytułu różnic kursowych	-103	-111	66
VII. Wynik z operacji (V+VI)	128	74	262
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Domyślna kategoria jednostek	0,14	0,08	0,25

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		12 153		14 505
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		128		74
a) przychody z lokat netto		108		297
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-28		34
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		48		-257
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		128		74
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)		-443		-2 426
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		510		1 151
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-953		-3 577
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-315		-2 352
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		11 838		12 153
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		12 123		13 697
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		40 521,0851		90 832,5658
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		75 316,2882		283 383,6726
Saldo zmian		-34 795,2031		-192 551,1068
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		13 243 180,5228		13 202 659,4377
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		12 313 214,7133		12 237 898,4251
Saldo zmian		929 965,8095		964 761,0126
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		929 965,8095		964 761,0126
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek		12,60		12,53
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek		12,73		12,60
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek		2,09%		0,56%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	12,47	2017-01-11	12,53	2016-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	12,75	2017-06-22	12,79	2016-07-11
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek	12,73	2017-06-30	12,58	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,53%		1,46%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,30%		0,30%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,47%		0,37%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,13%		0,01%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,23%		0,21%

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2017 - 30-06-2017	01-01-2016 - 31-12-2016
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

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

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Należności	5	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	5	-
w tym:		
Należności z tytułu kosztów ponadlimitowych zwracanych przez TFI	5	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Zobowiązania	50	421
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	385
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
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	50	28
Pozostałe składniki zobowiązań	-	5

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		6		6
ING BANK ŚLĄSKI SA		6		6
EUR	1	5	1	6
TRY	-	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	-	130	-	913
EUR	1	5	1	6
PLN	115	115	802	802
TRY	9	10	83	105

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	6	0,05%	6	0,05%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 559	29,93%	4 446	35,37%
- dłużne papiery wartościowe	3 559	29,93%	4 446	35,37%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	166	1,39%	189	1,51%
- dłużne papiery wartościowe	36	0,30%	100	0,80%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŁYU 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	6 876	57,85%	6 891	54,79%
- dłużne papiery wartościowe	6 876	57,85%	6 891	54,79%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	907	7,63%	704	5,61%
- dłużne papiery wartościowe	705	5,93%	502	4,00%
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	11 519	96,89%	12 236	97,33%
Środki na rachunkach bankowych	6	0,05%	6	0,05%
Należności	5	0,04%	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 435	87,78%	11 337	90,16%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 073	9,02%	893	7,12%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	6 945	58,41%	7 553	60,07%
SKARB PAŃSTWA	6 945	58,41%	7 553	60,07%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 945	58,41%	7 553	60,07%

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	-	811	-	892
TRY	770	811	751	892
Instrumenty pochodne	-	-	-	-3
TRY	-	-	-2	-3
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	811	-	889

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 (TRY280717K01)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-	239 000,00	2017-07-28	239 000,00	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 (TRY030117K11)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-3	401 000,00	2017-01-03	401 000,00	2017-01-03	2017-01-03

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:	-	385
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	-	385
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	-	11 888	-	12 574
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6	-	6
EUR	1	5	1	6
TRY	-	1	-	-
2. Należności	-	5	-	-
PLN	5	5	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	10 435	-	11 337
- dłużne papiery wartościowe	-	10 435	-	11 337
PLN	9 624	9 624	10 445	10 445
TRY	770	811	751	892
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 440	-	1 231
PLN	699	699	629	629
- dłużne papiery wartościowe	-	741	-	602
PLN	741	741	602	602
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	2	-	-
PLN	2	2	-	-
II. Zobowiązania	-	50	-	421
PLN	50	50	418	418
TRY	-	-	2	3

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	-	-	-	103	9	-	-	111
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	9	15	50	-203	9	89
Dłużne papiery wartościowe	9	15	50	-203	9	89
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-37	33	-16	-54	-10	-15
Instrumenty pochodne	-37	3	-17	-1	-10	-3
Dłużne papiery wartościowe	-	-	1	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	30	-	-53	-	-12
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-28	48	34	-257	-1	74

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	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.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	26	29	17

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	18	41	21
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	18	41	21

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	11 838	12 153	14 505
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Domyślna kategoria jednostek	12,73	12,60	12,53

Informacja dodatkowa - OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz OPERA Pecunia.pl

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.

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, koszty związane z obsługą prawną, zezwoleniami i opłatami rejestracyjnymi, koszty promocji i reklamy funduszu itp. Pełny wachlarz kosztów wykazywany jest w rachunku wyniku z operacji subfunduszu.

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 nie posiadał pozycji i nie zawierał transakcji o których mowa w art.13 ust. 1 pkt obejmującą dane w sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku

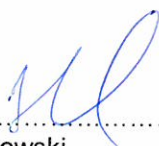
Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 roku

OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz OPERA Pecunia.pl

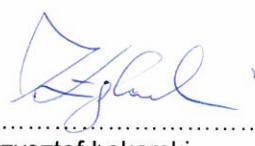
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

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 roku, poz. 330 ze zm.) składamy poniżej swe podpisy pod sprawozdaniem finansowym funduszu OPERA FIO Subfunduszu OPERA Pecunia.pl za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, obejmującym:

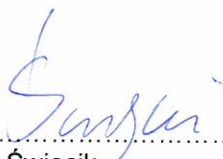
1. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące lokaty w kwocie 11.875 tys. złotych,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 11.838 tys. złotych,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 128 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 315 tys. złotych,
5. noty objaśniające oraz informację dodatkową.



.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu



.....
Krzysztof Łękański
Wiceprezes Zarządu



.....
Piotr Święcik
Członek Zarządu



.....
Radosław 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla OPERA 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 OPERA Pecunia.pl za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., sporządzonym 29 sierpnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.