

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku („okres sprawozdawczy”) Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączone bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, połączone rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Open Finance Pieniężny, Open Finance Obligacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Funduszu, a także informacje Zarządu Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy, sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszy stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym

połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859).
6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2015 roku



**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu roczne sprawozdanie finansowe Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), prezentujące stan na koniec 2014 roku.

W ramach Funduszu wydzielonych jest sześć subfunduszy: Open Finance Akcji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu, Open Finance Obligacji i Open Finance Pieniężny. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień bilansowy wynosiła ponad 465 mln złotych.

Rok 2014 był okresem dużej zmienności na rynkach finansowych. Największy wpływ na przepływy kapitału i decyzje inwestorów miały doniesienia z banków centralnych oraz rozwój konfliktu na linii Rosja – Ukraina. Zgodnie z harmonogramem zaprezentowanym w grudniu 2013 r. amerykańska Rezerwa Federalna ograniczała skup aktywów, wygaszając program dodruku pieniądza i zmniejszając płynność na rynkach. Z drugiej strony dalsze łagodzenie polityki monetarnej przeprowadzał Europejski Bank Centralny, obniżając stopy procentowe, wprowadzając tanie pożyczki dla banków oraz zapowiadając skup aktywów, który w przyszłości częściowo mógłby zastąpić program FED-u. Pomoc banków centralnych i nadzieje na poprawę sytuacji w globalnej gospodarce pozwoliły na utrzymanie trendu wzrostowego na rynkach akcji w Stanach Zjednoczonych i trendu bocznego w Europie.

Warszawska giełda była uzależniona od sytuacji na rynkach zagranicznych i międzynarodowego przepływu kapitału, ale też znacznie bardziej podatna na rozwój konfliktu na wschodzie. Wydarzenia na Ukrainie doprowadziły do mocnej fali wyprzedzaży akcji w marcu, czego skutkiem był wzrost awersji do ryzyka i odpływ kapitału z akcyjnych funduszy inwestycyjnych. Negatywnie też wpływały na nasz rynek przeprowadzane zmiany w funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, które przestały generować popyt na polskie akcje. Miało to niekorzystny wpływ szczególnie na sektor małych i średnich spółek, który praktycznie przez cały rok znajdował się w trendzie spadkowym.

Miniony rok to udany okres dla inwestycji na rynku obligacji. Spadające rynkowe stopy procentowe na niemal wszystkich rynkach w Europie pozwoliły na wzrost cen polskich papierów dłużnych i osiągnięcie rekordowo niskich poziomów rentowności obligacji.

W niekorzystnych warunkach rynkowych panujących na warszawskiej giełdzie wszystkie subfundusze Funduszu dokonujące inwestycji na rynku akcji zanotowały ujemne stopy zwrotu w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku do ostatniego Dnia Wyceny w okresie sprawozdawczym. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Akcji straciła na wartości 4,03%, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek 5,47%, Open Finance Aktywnej Alokacji 8,99%, a Open Finance Stabilnego Wzrostu 1,12%. W analogicznym okresie subfundusze inwestujące na rynku dłużnych papierów wartościowych uzyskały dodatnie stopy zwrotu. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Obligacji wzrosła o 3,65%, a Open Finance Pieniężny o 3,85%.

Rok 2014 był okresem dalszego dynamicznego rozwoju naszego Towarzystwa. Aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych przekroczyły 3,5 mld złotych, z czego blisko 2,6 mld stanowiły aktywa rynku kapitałowego.

Towarzystwo pracuje nad poszerzeniem i uatrakcyjnieniem oferty produktowej. Oprócz subfunduszy dostępnych w ramach FIO, Towarzystwo zarządza również funduszami absolutnej stopy zwrotu, lokującymi swoje aktywa na wielu rynkach i w różne klasy aktywów, funduszami dedykowanymi na polski i europejski rynek obligacji korporacyjnych czy funduszami, których spektrum inwestycyjne stanowią wierzycielności.

Pracujemy również nad rozwojem sieci dystrybucji, starając się ułatwić do nich dostęp jak najszerzej grupie klientów. W chwili obecnej obejmuje ona oddziały Getin Noble Banku SA, Open Finance SA oraz coraz większą liczbę partnerów zewnętrznych.

Korzystając z okazji chcielibyśmy Państwu gorąco podziękować za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Wyrażając nadzieję, że jesteście Państwo zadowoleni z uzyskanych przez nas wyników inwestycyjnych, zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby w pełni sprostać Państwa oczekiwaniom w przyszłości.

Marek Mikuć

Piotr Habiera



Prezes Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Członek Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2015 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 11 marca 2013 r., Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późniejszymi zmianami) Zarząd Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 452 920 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 465 317 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 694 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 123 775 tys. złotych.

Dane porównywalne przedstawione są za okres roczny od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych.

Marek Mikuć

Prezes Zarządu

Piotr Habiera

Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk

Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2015 roku

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) („Ustawa”).

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

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

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

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

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

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

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZY

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

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2014 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego dokonała firma Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

8. INNE INFORMACJE

Na dzień bilansowy przekroczone były limity, o których mowa w art. 104 ust. 5 Ustawy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego limity nie zostały dostosowane

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku.

TABELA GŁÓWNA

| Składniki lokat (w tysiącach złotych) | 31 grudnia 2014 | | | 31 grudnia 2013 | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Wartość wg ceny nabycia w tys. zł. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. zł. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 22 618 | 24 533 | 5,22 | 55 398 | 57 856 | 16,49 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 2 973 | 2 870 | 0,82 |
| Prawa poboru | 0 | 1 | 0,00 | 0 | 4 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 2 000 | 2 030 | 0,43 | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 389 573 | 392 344 | 83,43 | 255 553 | 256 064 | 72,98 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 34 000 | 34 012 | 7,23 | 24 048 | 24 049 | 6,85 |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 | 1 260 | 1 260 | 0,36 |
| Razem | 448 191 | 452 920 | 96,31 | 339 232 | 342 103 | 97,50 |

III POŁĄCZONY BILANS sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku.

| (w tysiącach złotych) | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|------------------------|------------------------|
| I. Aktywa | 470 256 | 350 847 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 713 | 7 756 |
| 2. Należności | 623 | 988 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 15 013 | 61 659 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 278 875 | 171 516 |
| - dłużne papiery wartościowe | 254 342 | 110 790 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 159 032 | 108 928 |
| - dłużne papiery wartościowe | 122 989 | 83 615 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 4 939 | 9 305 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 465 317 | 341 542 |
| IV. Kapitał funduszu | 460 650 | 337 569 |
| 1. Kapitał wpłacony | 972 995 | 414 719 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -512 345 | -77 150 |
| V. Dochody zatrzymane | -1 005 | 986 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 5 369 | -956 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -6 374 | 1 942 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 5 672 | 2 987 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 465 317 | 341 542 |

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI sporządzony od za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

| (w tysiącach złotych) | 1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014 | 1 stycznia 2013 - 31 grudnia 2013 |
|--|--|--|
| I. Przychody z lokat | 16 618 | 4 201 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 1 182 | 833 |
| 2. Przychody odsetkowe | 15 412 | 3 368 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 24 | 0 |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 10 293 | 5 170 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 9 280 | 4 691 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 255 | 117 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 88 | 72 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 6 | 4 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 2 | 20 |
| 13. Pozostałe | 662 | 266 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 10 293 | 5 170 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 6 325 | -969 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -5 631 | 4 808 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | -8 316 | 1 917 |
| - z tytułu różnic kursowych | -21 | -20 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 2 685 | 2 891 |
| - z tytułu różnic kursowych | 34 | -44 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 694 | 3 839 |

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO sporządzone od za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

| (w tysiącach złotych) | 1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014 | 1 stycznia 2013- 31 grudnia 2013 |
|--|--|---|
| I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 341 542 | 4 985 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 694 | 3 839 |
| a) Przychody z lokat netto | 6 325 | -969 |
| b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -8 316 | 1 917 |
| c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 685 | 2 891 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 694 | 3 839 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem): | 0 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 123 081 | 332 718 |
| a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 558 276 | 406 768 |
| b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -435 195 | -74 050 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5) | 123 775 | 336 557 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 465 317 | 341 542 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 406 131 | 114 742 |

Marek Mikuć



Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2015 roku



Warszawa, dnia 14 kwietnia 2015 r.

Oświadczenie

mBank S.A., pełniący obowiązki depozytariusza na rzecz Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami:

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

potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r., za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

Sporządził: Marcin Sosnowski