

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”) Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („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 S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz 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

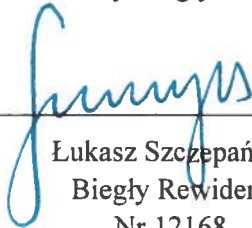
połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone 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 2015 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 nimi 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
Numer ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
Nr 12168

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

Warszawa, dnia 11 kwietnia 2016 roku



**ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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 2015 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 358 mln złotych.

Rok 2015 był okresem o dużej zmienności na rynkach finansowych. Pierwszy kwartał był udany dla inwestorów lokujących swoje aktywa na rynkach akcji za sprawą luźnej polityki monetarnej Europejskiego Banku Centralnego. Skup aktywów za wykreowany pieniądź, czyli proces podobny do prowadzonego w ubiegłych latach przez amerykański FED, spowodował napływ kapitału na giełdy europejskie. Dobra koniunktura trwała jednak tylko do początku kwietnia, po czym górę wzięły czynniki negatywne: ryzyko bankructwa Grecji i opuszczenia przez ten kraj strefy Euro, kryzys imigracyjny czy załamanie indeksów w Chinach. Dodatkowo spadające ceny surowców pogorszyły koniunkturę na rynkach wschodzących. Stąd w II półroczu doszło do poważnych spadków indeksów praktycznie na wszystkich giełdach. Pomimo lepszego IV kwartału, strat już nie udało się odrobić.

Warszawska giełda była uzależniona od sytuacji na rynkach zagranicznych i międzynarodowego przepływu kapitału. Największą korelację nasz parkiet wykazywał z innymi rynkami wschodzącymi. Stąd również mieliśmy udany początek roku i znacznie gorsze kolejne kwartały. Dodatkowo negatywnie na nasz rynek wpływał czynnik lokalny w postaci wyników wyborów prezydenckich, a następnie parlamentarnych. Inwestorzy w obawie przed realizacją przedwyborczych zapowiedzi zwycięskiej partii wyprzedawali akcje banków i przedstawicieli sektora energetycznego. Na pozytywne wyróżnienia zasługuje jedynie sektor małych i średnich spółek, których notowania były relatywnie odporne na pogorszenie nastrojów na świecie i wzrost ryzyka politycznego w Polsce, a jednocześnie dyskontowały oczekiwanie utrzymania dynamiki wzrostu gospodarczego.

Miniony rok, a w szczególności I półrocze, to słaby okres dla inwestycji na rynku obligacji skarbowych. Rosnące od lutego rynkowe stopy procentowe na niemal wszystkich rynkach w Europie spowodowały poważne spadki cen polskich papierów dłużnych.

W niekorzystnych warunkach rynkowych panujących na warszawskiej giełdzie większość subfunduszy Funduszu dokonujących inwestycji na rynku akcji zanotowało 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 9,97%, Open Finance Aktywnej Alokacji 5,98%, a Open Finance Stabilnego Wzrostu 5,39%. Jedynie subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek zanotował wzrost wartości jednostki o 6,25%. W analogicznym okresie subfundusze inwestujące na rynku dłużnych papierów wartościowych uzyskały odmienne stopy zwrotu. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Obligacji spadła o 1,94%, a Open Finance Pieniężny wzrosła o 1,73%.

Rok 2015 był okresem dalszego dynamicznego rozwoju naszego Towarzystwa. Aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych przekroczyły 4 mld złotych, z czego ponad 3 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 najszerszej 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 11 kwietnia 2016 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 11 marca 2013 r., Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późniejszymi zmianami) Zarząd Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia roczne 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 2015 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 346 924 tys. złotych;
3. połączone bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 358 469 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 2 638 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 106 848 tys. złotych.

Dane porównywalne przedstawione są za okres roczny od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 11 kwietnia 2016 roku

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Zwane dalej „Subfunduszami”

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

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2015 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2015 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu ani wchodzących w jego skład Subfunduszy, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

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.

Zgodnie ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w liście z dnia 30 marca 2015 roku w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, obecnie na rynku trwają prace nad zmianą sposobu przeprowadzania konwersji / zamiany jednostek uczestnictwa pomiędzy subfunduszami funduszy parasolowych. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego dostosowywanie procesów po stronie agenta transferowego oraz funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie zostało zakończone, niemniej jednak kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu oraz wchodzących w jego skład Subfunduszy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015			31 grudnia 2014		
	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	28 099	30 071	8,31	22 618	24 533	5,22
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	178	195	0,05	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	1	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	3 000	3 030	0,84	2 000	2 030	0,43
Dłużne papiery wartościowe	285 847	283 362	78,30	389 573	392 344	83,43
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	782	765	0,21	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	29 500	29 501	8,15	34 000	34 012	7,23
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	347 406	346 924	95,86	448 191	452 920	96,31

III POŁĄCZONY BILANS sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
I. Aktywa	361 900	470 256
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 965	16 713
2. Należności	1 011	623
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	15 013
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	253 382	278 875
- dłużne papiery wartościowe	222 351	254 342
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	93 542	159 032
- dłużne papiery wartościowe	61 011	122 989
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 431	4 939
III. Aktywa netto (I-II)	358 469	465 317
IV. Kapitał funduszu	356 440	460 650
1. Kapitał wpłacony	1 250 041	972 995
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-893 601	-512 345
V. Dochody zatrzymane	427	-1 005
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 454	5 369
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 027	-6 374
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 602	5 672
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	358 469	465 317

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI sporządzony od za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	1 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
I. Przychody z lokat	16 127	16 618
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	722	1 182
2. Przychody odsetkowe	15 007	15 412
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	354	24
5. Pozostałe	44	0
II. Koszty funduszu	10 042	10 293
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 837	9 280
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	258	255
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	161	88
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	8	6
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	2
13. Pozostałe	778	662
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	10 042	10 293
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 085	6 325
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 723	-5 631
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 653	-8 316
- z tytułu różnic kursowych	209	-21
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 070	2 685
- z tytułu różnic kursowych	4	34
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-2 638	694

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO sporządzone od za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	1 stycznia 2015	1 stycznia 2014
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	465 317	341 542
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 638	694
a) Przychody z lokat netto	6 085	6 325
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 653	-8 316
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 070	2 685
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 638	694
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:	-104 210	123 081
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	277 046	558 276
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-381 256	-435 195
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-106 848	123 775
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	358 469	465 317
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	455 341	406 131

Marek Mikuć

Piotr Habiera



Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 11 kwietnia 2016 roku



Warszawa, dnia 11 kwietnia 2016 r.


Oświadczenie

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

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

potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r., za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

menedżer
Wydział Wyceny Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Usług Powierniczych

Artur Jakubowski

Sporządził: Marcin Sosnowski

mBank.pl

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2016 r. wynosi 168.955.696 złote.