

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku**

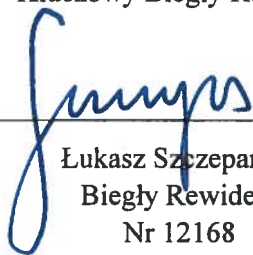
**Dla Rady Nadzorczej Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej
oraz Walnego Zgromadzenia Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Spółki Akcyjnej**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego 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 30 czerwca 2015 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku („połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność 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 („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego połączonego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

5. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz 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



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
Nr 12168

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 roku



**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne 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 czerwca 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 462 mln złotych.

Pierwsze półrocze 2015 roku było 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 obawy o możliwość osiągnięcia porozumienia Grecji z wierzycielami. Realne ryzyko bankructwa Grecji i opuszczenia przez ten kraj strefy Euro wpłynęło negatywnie na rynki akcji. Dodatkowo załamanie indeksów w Chinach i spadające ceny surowców pogorszyły koniunkturę na rynkach wschodzących. Warszawska giełda była uzależniona od sytuacji na rynkach zagranicznych i międzynarodowego przepływu kapitału. Stąd za nami udany początek roku i znacznie gorszy II kwartał. Dodatkowo negatywnie na nasz rynek wpływał czynnik lokalny w postaci wyników wyborów prezydenckich. Inwestorzy w obawie przed realizacją przedwyborczych zapowiedzi zwycięskiego kandydata od maja wyprzedają akcje banków, czyli najważniejszego sektora warszawskiej giełdy. Na pozytywne wyróżnienia zasługuje jedynie sektor małych i średnich spółek, których notowania były odporne na pogorszenie nastrojów w Europie i wzrost ryzyka politycznego w Polsce, a jednocześnie dyskontowały oczekiwanie na wzrost dynamiki wzrostu gospodarczego. Minione półrocze to bardzo słaby okres dla inwestycji na rynku obligacji skarbowych. Rosnące od lutego rynkowe stopy procentowe na niemal wszystkich rynkach w Europie spowodowały spadek cen polskich papierów dłużnych i powrót rentowności obligacji do poziomów widzianych ostatni raz latem ub.r.

W ostatnich miesiącach Polska jest gorzej postrzegana przez inwestorów zagranicznych i nasz rynek negatywnie reaguje na każdą złą informację. Pogorszenie klimatu na rynkach wschodzących na skutek umocnienia dolara na początku roku, zaostrzenie retoryki Rady Polityki Pieniężnej w lutym, wzrost rentowności obligacji niemieckich i amerykańskich od marca, jednoznacznie negatywny odbiór wyników wyborów prezydenckich w maju, wreszcie kolejna odłona kryzysu greckiego – wszystkie te wydarzenia powodowały wyprzedaż naszych obligacji przez graczy zagranicznych.

W zmiennych warunkach rynkowych panujących na warszawskiej giełdzie wszystkie subfundusze Funduszu inwestujące większość aktywów na rynku akcji zanotowały dodatnie stopy zwrotu w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku do ostatniego Dnia Wyceny w okresie sprawozdawczym. Wartość jednostki uczestnictwa Open Finance Akcji wzrosła o 1,02%, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek o 7,80%, a Open Finance Aktywnej Alokacji o 0,18%. Ujemne stopy zwrotu zanotowały subfundusze z dużym udziałem obligacji skarbowych w portfelu. Jednostka Open Finance Stabilnego Wzrostu straciła na wartości 1,80%, a Open Finance Obligacji 2,16%. Wartość jednostki Open Finance Pieniężny wzrosła o 0,94%.

Pierwsze półrocze 2015 roku było okresem dalszego dynamicznego rozwoju naszego Towarzystwa. Aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych przekroczyły 3,7 mld złotych, z czego blisko 2,8 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 Mikuc



Prezes Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Piotr Habiera



Członek Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 półroczne 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 30 czerwca 2015 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 457 372 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 462 401 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 939 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 2 916 tys. złotych.

Dane porównywalne przedstawione są za okres roczny od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 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 26 sierpnia 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 Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 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 PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd 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.

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat (w tysiącach złotych)	30 czerwca 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	28 359	30 462	6,48	22 618	24 533	5,22
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	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	0,64	2 000	2 030	0,43
Dłużne papiery wartościowe	395 697	396 134	84,27	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	784	746	0,16	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	27 000	27 000	5,74	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	454 840	457 372	97,29	448 191	452 920	96,31

III POŁĄCZONY BILANS sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku.

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
I. Aktywa	470 060	470 256
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 601	16 713
2. Należności	2 087	623
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	15 013
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	310 698	278 875
- dłużne papiery wartościowe	279 490	254 342
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	146 674	159 032
- dłużne papiery wartościowe	116 644	122 989
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	7 659	4 939
III. Aktywa netto (I-II)	462 401	465 317
IV. Kapitał funduszu	458 673	460 650
1. Kapitał wpłacony	1 195 965	972 995
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-737 292	-512 345
V. Dochody zatrzymane	1 048	-1 005
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 826	5 369
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 778	-6 374
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 680	5 672
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	462 401	465 317

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI sporządzony od za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku.

(w tysiącach złotych)	1 stycznia 2015 - 30 czerwca 2015	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 30 czerwca 2014
I. Przychody z lokat	8 803	16 618	7 650
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	369	1 182	585
2. Przychody odsetkowe	8 250	15 412	7 065
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	179	24	0
5. Pozostałe	5	0	0
II. Koszty funduszu	5 346	10 293	5 300
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 753	9 280	4 785
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	111	255	127
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	48	88	47
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	6	6
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	2	4
13. Pozostałe	434	662	331
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 346	10 293	5 300
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 457	6 325	2 350
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 396	-5 631	-2 995
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 404	-8 316	-3 065
- z tytułu różnic kursowych	-29	-21	1
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 992	2 685	70
- z tytułu różnic kursowych	61	34	7
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-939	694	-645

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO sporządzone od za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

(w tysiącach złotych)	1 stycznia 2015 - 30 czerwca 2015	1 stycznia 2014 - 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:	-939	694
a) Przychody z lokat netto	3 457	6 325
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 404	-8 316
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 992	2 685
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-939	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:	-1 977	123 081
a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	222 970	558 276
b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-224 947	-435 195
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-2 916	123 775
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	462 401	465 317
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	502 471	406 131

Marek Mikuć



Prezes Zarządu

Piotr Habiera



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 roku

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 r.

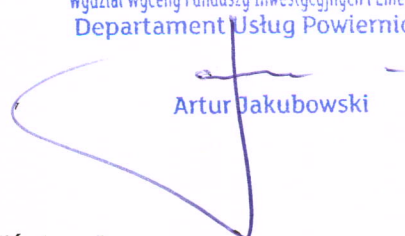
Oświadczenie

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 30 czerwca 2015 r., za okres od 01 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

menedżer
Wydział Wyceny Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Usług Powierniczych

Artur Jakubowski

Sporządził: Hanna Wiśniewska