

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Open Finance Akcji, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Obligacji, Open Finance Pieniężny, Open Finance Stabilnego Wzrostu („Subfundusze”) odpowiedzialny jest Zarząd Open Finance Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego połączonego 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* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca



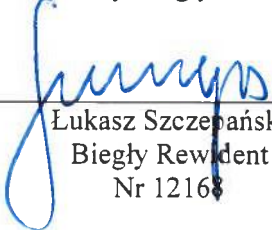
2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Do załączonego półrocznego 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 12163

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

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 roku



**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 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 2016 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 205 mln złotych.

Pierwsze półrocze 2016 roku było okresem o bardzo dużej zmienności na rynkach finansowych. Styczeń, miesiąc zazwyczaj charakteryzujący się przynajmniej niezłą koniunkturą na rynkach akcji, tym razem przyniósł jedno z najgorszych otwarć roku w historii. Impulsem do wyprzedaży ryzykownych aktywów była obawa o kondycję gospodarki chińskiej. Poza tym inwestorzy dyskutowali kolejne podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Gdy najważniejsze indeksy światowe spadły do poziomów najniższych od sierpnia 2015 roku, inwestorom po raz kolejny pomogły banki centralne. Europejski Bank Centralny obniżył stopy procentowe i zwiększył skalę skupu aktywów, a amerykański FED w kolejnych komunikatach zdecydowanie łagodził swój poprzedni przekaz, w którym zapowiadał nawet cztery podwyżki stóp w tym roku. Od II połowy lutego indeksy zaczęły odrabiać straty, w kilku przypadkach wracając do poziomów z początku roku. II kwartał był znacznie spokojniejszy aż do 24-go czerwca, kiedy poznaliśmy wynik referendum w Wielkiej Brytanii, oznaczający wyjście tego kraju z Unii Europejskiej. Dla zdecydowanej większości inwestorów stanowił on kompletne zaskoczenie, stąd reakcja rynków była bardzo gwałtowna. Zanotowaliśmy jednodniowe spadki cen akcji w skali, jakiej nie widzieliśmy od 2008 roku i upadku banku Lehman Brothers. W kolejnych dniach sytuacja została opanowana, ale do końca półrocza strat nie udało się już odrobić.

Warszawska giełda była uzależniona od sytuacji na rynkach zagranicznych i międzynarodowego przepływu kapitału. Największą korelację nasz parkiet wykazywał z innymi rynkami wschodzącymi. Stąd I kwartał, pomimo słabego początku roku, był dość udany, czego niestety nie da się powiedzieć o kolejnych trzech miesiącach, kiedy na naszym parkiecie zdecydowanie dominował trend spadkowy. Do inwestycji w Warszawie nie zachęcała sytuacja polityczna, obawy o przyszłość otwartych funduszy emerytalnych czy niepewność wokół sektora finansowego.

Minione półrocze to bardzo przeciętny okres dla inwestycji na rynku polskich obligacji skarbowych. Pomimo spadających na całym świecie stóp procentowych, nasz rynek nie poddawał się tej, pozytywnej dla wyceny obligacji, tendencji. Stąd możliwe do osiągnięcia zyski oscylowały wokół bieżącej dochodowości obligacji.

W niekorzystnych warunkach rynkowych panujących na warszawskiej giełdzie subfundusze Funduszu dokonujące inwestycji głównie 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 4,71%, a Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek 2,54%. Pozostałe subfundusze, zarówno aktywnie zarządzane, jak i te inwestujące na rynku dłużnych papierów wartościowych, zanotowały w analogicznym okresie pozytywne stopy zwrotu. Jednostka Open Finance Aktywnej Alokacji zwiększyła swoją wartość o 1,74%, Open Finance Stabilnego Wzrostu o 0,32%, Open Finance Obligacji o 0,30%, a Open Finance Pieniężny o 0,82%.

Pierwsze półrocze 2016 roku było okresem dalszego rozwoju naszego Towarzystwa. Pomimo trudnej sytuacji rynkowej, aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych wzrosły i przekroczyły 4,1 mld złotych, z czego 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 wierzytelności.

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



Prezes Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Piotr Habiera



Członek Zarządu
Open Finance
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 10 sierpnia 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 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 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 185 918 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 206 193 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 807 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 152 276 tys. złotych.

Dane porównywalne przedstawione są za okres roczny od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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 10 sierpnia 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji dane półroczne za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 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 2016 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 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 nieodróżniane 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 pierwsze półrocze 2016 roku.

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku

TABELA GŁÓWNA

| Składniki lokat (w tysiącach złotych) | 30 czerwca 2016 | | | 31 grudnia 2015 | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 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 | 16 265 | 17 621 | 8,48 | 28 099 | 30 071 | 8,31 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 2 352 | 3 176 | 1,53 | 178 | 195 | 0,05 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 3 000 | 3 029 | 1,46 | 3 000 | 3 030 | 0,84 |
| Dłużne papiery wartościowe | 158 150 | 154 792 | 74,50 | 285 847 | 283 362 | 78,30 |
| 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 | 782 | 765 | 0,21 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 7 300 | 7 300 | 3,51 | 29 500 | 29 501 | 8,15 |
| 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 | 187 067 | 185 918 | 89,48 | 347 406 | 346 924 | 95,86 |

III POŁĄCZONY BILANS sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku

| (w tysiącach złotych) | 30 czerwca 2016 | 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| I. Aktywa | 207 773 | 361 900 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 868 | 13 965 |
| 2. Należności | 2 987 | 1 011 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 150 174 | 253 382 |
| - dłużne papiery wartościowe | 129 377 | 222 351 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 35 744 | 93 542 |
| - dłużne papiery wartościowe | 25 415 | 61 011 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 1 580 | 3 431 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 206 193 | 358 469 |
| IV. Kapitał funduszu | 203 357 | 356 440 |
| 1. Kapitał wpłacony | 1 269 293 | 1 250 041 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -1 065 936 | -893 601 |
| V. Dochody zatrzymane | 1 583 | 427 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 12 428 | 11 454 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -10 845 | -11 027 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 1 253 | 1 602 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 206 193 | 358 469 |

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI sporządzony od za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

| (w tysiącach złotych) | 1 stycznia 2016 - 30 czerwca 2016 | 1 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015 | 1 stycznia 2015 - 30 czerwca 2015 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 4 568 | 16 127 | 8 803 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 334 | 722 | 369 |
| 2. Przychody odsetkowe | 4 218 | 15 007 | 8 250 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 16 | 354 | 179 |
| 5. Pozostałe | 0 | 44 | 5 |
| II. Koszty funduszu | 3 594 | 10 042 | 5 346 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 3 059 | 8 837 | 4 753 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 136 | 258 | 111 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 64 | 161 | 48 |
| 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 | 8 | 0 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| 13. Pozostałe | 335 | 778 | 434 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 3 594 | 10 042 | 5 346 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 974 | 6 085 | 3 457 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -167 | -8 723 | -4 396 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 182 | -4 653 | -1 404 |
| - z tytułu różnic kursowych | 34 | 209 | -29 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -349 | -4 070 | -2 992 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 | 4 | 61 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 807 | -2 638 | -939 |

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO sporządzone od za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

| (w tysiącach złotych) | 1 stycznia 2016 – 30 czerwca 2016 | 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 358 469 | 465 317 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 807 | -2 638 |
| a) Przychody z lokat netto | 974 | 6 085 |
| b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 182 | -4 653 |
| c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -349 | -4 070 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 807 | -2 638 |
| 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: | -153 083 | -104 210 |
| a) Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 19 252 | 277 046 |
| b) Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -172 335 | -381 256 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5) | -152 276 | -106 848 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 206 193 | 358 469 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 293 427 | 455 341 |

Marek Mikuć

Piotr Habiera



Prezes Zarządu



Członek Zarządu

Małgorzata Szymczyk



Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 roku

Warszawa, dnia 10 sierpnia 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 30 czerwca 2016 r., za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych

Artur Jakubowski

Sporządziła: Aneta Nowakowska