

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu OPERA AVISTA.PL

z siedzibą w Warszawie

obejmującego okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu OPERA Avista.PL (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, za rok obrotowy od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r., na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie AVI Roczne 20221231-sig.pdf, opatrzonego podpisami elektronicznymi Członków Zarządu TFI reprezentującego Subfundusz w dniu 5 maja 2023 r.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mającej zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okres zakończony 31 grudnia 2022, zwanej dalej ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. („okres sprawozdawczy”) zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Subfunduszu,
- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, zwanymi dalej „Krajowymi Standardami Badania, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

nadzorze publicznym zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach” mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2022 r. oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanym dalej „Rozporządzeniem 537/2014”.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) zwanym dalej „Kodeksem IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach, Rozporządzeniu 537/2014 i Kodeksie IESBA.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Brak założeń dotyczących kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na notę 5 do informacji dodatkowej w której Zarząd TFI poinformował, że w dniu 4 grudnia 2020 roku Depozytariusz, na podstawie paragrafu 31 ustępu 2 Umów o wykonywanie funkcji depozytariusza między ING Bankiem Śląskim S.A., a Subfunduszami zarządzanymi przez OPERA TFI S.A., oraz na podstawie artykułu 76 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi Subfunduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz.U. z 2020 poz. 95), wypowiedział Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza dla wszystkich Subfunduszy zarządzanych przez OPERA TFI S.A. Okres wypowiedzenia Umów pierwotnie miał wygasnąć 4 czerwca 2021 roku, jednak został kilkakrotnie wydłużony i obecnie wygasa 7 maja 2023 roku. W związku z rosnącym poziomem niepewności co do kolejnych przedłużeń okresu wypowiedzenia, Zarząd TFI uznał, że istnieją okoliczności wskazujące na brak zdolności Subfunduszu do kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Subfundusz.

W związku z zaistniałą sytuacją istnieją okoliczności wskazujące na brak zdolności Subfunduszu do kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym i okoliczności te zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.



Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię z objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym. Objaśnienie dotyczyło zwrócenia uwagi na notę 5 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego opisującą niepewność związaną z kontynuacją działalności.

Towarzystwo nie wypełniło wymogu zawartego w § 40 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Subfunduszy inwestycyjnych dotyczącego terminów sporządzenia i badania sprawozdania finansowego Subfunduszu za rok 2021 i 2022 oraz przeglądu i publikacji półrocznego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2022.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej: „ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje się za niezbędną dla sporządzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie w sprawozdaniu finansowym, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności. Przy wyborze zasad i polityk rachunkowości oraz sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny, za przyjęcie założenia, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym istotnie zakresie, chyba że Zarząd Towarzystwa zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu albo zaniechać prowadzenia działalności lub gdy nie ma innej realnej możliwości jej kontynuowania.

Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Subfunduszu.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania

zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzając badanie, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania:

- stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, oraz
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej znaczącej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa,
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa założenia kontynuacji działalności przy stosowaniu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, oraz na podstawie zebranych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić znaczące wątpliwości co do zdolności Subfunduszu lub Subfunduszu do kontynuacji działalności oraz czy istnieje wystarczająca pewność do przyjęcia założenia o braku kontynuacji działalności. Gdy ocenimy, iż istnieje istotna niepewność lub wystarczająca pewność co do braku założenia o kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jesteśmy zobowiązani w naszym sprawozdaniu z badania albo zwrócić uwagę na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dotyczące tej niepewności lub założenia braku kontynuacji działalności, albo zmodyfikować naszą opinię o sprawozdaniu finansowym, jeżeli ujawnienia te są nieadekwatne. Nasza ocena jest oparta na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania z badania. Jednakże w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia lub warunki, które mogą spowodować, iż Subfundusz nie będzie kontynuował działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.



Komunikujemy Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Złożyliśmy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegamy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować Komitet o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinie w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o przestrzeganiu wymogów ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Odrębne przepisy obejmują ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz.95, ze zmianami).



Signed by /
Podpisano przez:

Mariusz Kuciński

Date / Data:
2023-05-05
16:49

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 5 maj 2023 r.

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani poinformować w sprawozdaniu z badania, czy Subfundusz przestrzegał wymogów ostrożnościowych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych odrębnymi przepisami i nie formułujemy takiej opinii. Nasze procedury badania sprawozdania finansowego obejmowały rozpoznanie przypadków naruszenia prawa i regulacji, w tym regulacji ostrożnościowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego informujemy, że w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem kwestii dotyczącej przekroczenia limitów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2022 roku, opisanej w nocie 5.e. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Inne informacje

Do sprawozdania finansowego Subfunduszu dołączone zostało oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPERA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OPERA AVISTA.PL

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Opera Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu OPERA AVISTA.PL, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości 10 788 tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 5 784 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 761 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 1 257 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez MACIEJ MARIA KWIATKOWSKI

Data: 2023.05.05 11:06:29 CEST

Maciej Kwiatkowski

Prezes Zarządu

Opera TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Dokument podpisany przez KRZYSZTOF ANDRZEJ ŁĘCARSKI
Data: 2023.05.05 10:39:08 CEST

Krzysztof Łęcarski

Wiceprezes Zarządu

Opera TFI S.A.

Osoba prowadząca księgi rachunkowe

do dnia 23.10.2022 roku

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-05-05
10:48

Adam Sadowski

Członek Zarządu

Opera TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych od dnia 24.10.2022 roku:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 5 maja 2023 roku

I. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA						
TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	12 939	10 788	93,93%	13 818	12 199	97,29%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	26	26	0,21%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	12 939	10 788	93,93%	13 844	12 225	97,50%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								903	1 196	97	0,85%
Obligacje								903	1 196	97	0,85%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								786	287	96	0,84%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SA, B (PLO156100011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SA	POLSKA	2023-04-14	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	700	786	287	96	0,84%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								116	908	-	-
ABM SOLID SA W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ (PLABMSD00031)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ABM SOLID SA W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	POLSKA	2013-09-28	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	100 000	8	800	-	-
NORDIC DEVELOPMENT SA, J (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NORDIC DEVELOPMENT SA	POLSKA	2017-09-30	0,0000% (STAŁY KUPON)	1 000	108	108	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								1	1	1	0,01%
PS0123 (PLO000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	1	1	1	0,01%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								18 073	11 743	10 691	93,08%
Obligacje								18 073	11 743	10 691	93,08%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								71	71	70	0,61%
RONSONDEV (PLRNSER00201)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSONDEV	POLSKA	2024-04-02	11,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	71	71	70	0,61%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 910	1 910	1 749	15,22%
RE DEVELOPMENT SA (PLO210100015)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RE DEVELOPMENT SA	POLSKA	2025-03-31	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000	1 160	1 160	1 011	8,80%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
NPC SA (PLO288500039)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NPC SA	POLSKA	2026-02-16	8,0000% (STAŁY KUPON)	1 000	150	150	136	1,18%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA, R1 (PLBOS000217)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	POLSKA	2024-09-26	9,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	600	600	602	5,24%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								16 092	9 762	8 872	77,25%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	952	1 014	8,83%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-01-25	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	2 916	3 097	26,97%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	450	416	380	3,31%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-05-25	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	500	497	504	4,39%
Cavatina (PLCVTNH00099)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GPW	Cavatina	POLSKA	2025-12-30	13,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	652	651	644	5,61%
TURKGB 12.6 10/01/25 (TRT011025T16)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	TURCJA	2025-10-01	12,6000% (STAŁY KUPON)	23	990	47	27	0,23%
TURKGB 11.7 11/13/30 (TRT131130T14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	TURCJA	2030-11-13	11,7000% (ZMIENNY KUPON)	23	5 400	197	161	1,40%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	700	691	472	4,11%
BGK SA (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SA	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000	2 500	2 497	1 790	15,58%
BGK SA (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SA	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	900	898	783	6,82%
Suma:								18 976	12 939	10 788	93,93%

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			3 395	2 573	22,40%
	Dłużne papiery wartościowe	3 400	3 395	2 573	22,40%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		3 400	3 395	2 573	22,40%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)	516	4,49%
WZ0126 (PL0000108817)	1 014	8,83%
NPC SA (PLO288500039)	136	1,18%
Suma:	1 666	14,51%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS
na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Aktywa	11 485	12 541
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	614	302
2. Należności	83	14
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 039	10 174
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 749	2 051
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	5 701	5 500
III. Aktywa netto (I - II)	5 784	7 041
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	-29 883	-29 387
1. Kapitał wpłacony	903 796	903 267
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-933 679	-932 654
V. Dochody zatrzymane	38 037	38 075
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	30 287	30 212
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 750	7 863
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 370	-1 647
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 784	7 041
Liczba jednostek uczestnictwa	391 565,6959	427 078,1743
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	14,77	16,49

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
I. Przychody z lokat	676	305
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	674	303
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	2	2
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	717	297
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	19	29
- stała część wynagrodzenia	19	29
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	114	92
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	19	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	66	56
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	2	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	412	28
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	10	32
Pozostałe	75	40
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	116	88
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	601	209
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	75	96
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-836	-1 247
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-113	-495
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-723	-752
- z tytułu różnic kursowych	-58	277
VII. Wynik z operacji (V+ -VI)	-761	-1 151
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-1,94	-2,31

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
- Koszty oprogramowania	17	20
- Koszty likwidatora	39	-

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		7 041		11 374	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-761		-1 151	
a) przychody z lokat netto		75		96	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-113		-495	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-723		-752	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-761		-1 151	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:		-496		-3 182	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		529		1 336	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-1 025		-4 518	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-1 257		-4 333	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		5 784		7 041	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		6 222		9 757	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		35 883,8677		71 316,9434	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		71 396,3461		249 090,4692	
Saldo zmian		-35 512,4784		-177 773,5258	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		74 479 052,4911		74 443 168,6234	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		74 087 486,7952		74 016 090,4491	
Saldo zmian		391 565,6959		427 078,1743	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		391 565,6959		427 078,1743	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		16,48		18,80	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		14,77		16,48	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-10,38%		-12,34%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		13,64	2022-10-24	16,48	2021-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		16,58	2022-01-21	18,96	2021-02-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		14,77	2022-12-31	16,48	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		11,52%		3,04%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,31%		0,30%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		1,83%		0,94%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,31%		0,19%	
Usługi w zakresie rachunkowości		1,06%		0,57%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roboczy, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota-1 Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r., poz. 120) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020, poz. 2436).

Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:30 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Funduszu. Dniem Wyceny jest ostatni dzień roboczy w kwartale, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe do euro.

Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:

- przychody z lokat netto stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto Subfunduszu,
- zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat stanowiący różnicę pomiędzy wartością zbytych w okresie sprawozdawczym składników lokat w cenie sprzedaży a wartością tych składników w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych,
- niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty pokrywane przez Subfundusz zostały określone w Statucie Funduszu w art. 48-49. Odpowiednio w art. 49 wskazane są obowiązujące Subfundusz limity kosztowe. Wszystkie koszty przekraczające wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz ze środków własnych. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Opisaną metodą nie stosuje się dla Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji transakcji z przyrzeczeniem odkupu. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. W sytuacji kiedy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze z tym że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę

uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Przez aktywny rynek rozumie się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem, a ceny są podawane do publicznej wiadomości. Przez dostateczny wolumen i częstotliwość rozumie się:

1. Dla instrumentów udziałowych polskich i zagranicznych:
 - jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:
 - a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji papieru wartościowego lub;
 - b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;
 - c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 300 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;
 - jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 7 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną
2. Dla polskich obligacji skarbowych rynkiem aktywnym jest Treasury BondSpot Poland (TBSP)
3. Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:
 - jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:
 - a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;
 - b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;
 - c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;
 - jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.

Aktywa i zobowiązania funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Jako dane obserwowalne rozumie się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjąłby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
- d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny; z zastrzeżeniem, że dla polskich obligacji skarbowych cena pobierana jest z fixingu TBSP.
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji lub wolumen obrotu (dotyczy instrumentów udziałowych) jest znacząco niski; a dla polskich obligacji skarbowych nie jest dostępny kurs fixingowy TBSP.
 - a) dla papierów dłużnych innych niż polskie obligacje skarbowe:
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli cena z poprzedniego dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.

- dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 - według kursu z 23:30 z poprzedniego dnia wyceny, pod warunkiem, że w dniu tym na składniku lokat zawarto co najmniej jedną transakcję. Jeżeli powyższe dane nie są dostępne wartość godziwą wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z dnia poprzedniego. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli cena z poprzedniego dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.
- b) dla polskich obligacji skarbowych:
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny.
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 – jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP na godzinę 12:00 - według kursu fixingowego TBSP dostępnego na zamknięcie z poprzedniego dnia wyceny. Jeżeli powyższe dane są niedostępne- wartość godziwą wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z zamknięcia z poprzedniego dnia wyceny. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny
- c) dla akcji - według średniego kursu z najlepszych ofert kupna i sprzedaży

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. Dłużne papiery wartościowe nowych emisji (z wyłączeniem polskich obligacji skarbowych) dopuszczone do publicznego obrotu, do momentu pierwszego badania aktywności rynku po pierwszym notowaniu, wyceniane są według wartości godziwej, za którą zgodnie z §24 Rozporządzenia uznaje się: cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej); w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Prawa poboru dopuszczone do publicznego obrotu do momentu pierwszego notowania na rynku aktywnym wyceniane są zgodnie ze wzorem wyznaczającym ich teoretyczną wartość:
3. Prawa poboru i warranty niedopuszczone do publicznego obrotu wycenia się w wartości godziwej przy użyciu uzgodnionego z Depozytariuszem modelu wyceny uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji na które opiewa prawo poboru lub warrant oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru lub warrantom.
4. Za wartość godziwą praw do akcji uznaje się wartość ustaloną przy uwzględnieniu ceny lub wartości godziwej akcji.
5. Certyfikaty inwestycyjne wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
6. Jednostki uczestnictwa wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Depozyty bankowe wycenia się poczynając od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wartości godziwej. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
9. Kwity depozytowe wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy oraz różnice w uprawnieniach wynikających z kwitu depozytowego oraz papieru wartościowego.
10. Wierzytelności wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
11. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, przy czym należy uwzględnić wszelkie istotne zmiany wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego, w okresie jego obowiązywania.
12. Oszacowanie wartości składnika lokat dla którego nie istnieje aktywny rynek może nastąpić na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się również wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,

- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Transakcja repo/sell-buy back - transakcję, w której fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz.

Transakcje repo/sell-buy back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Transakcja reverse repo/buy-sell back - transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.

Transakcje reverse repo / buy-sell back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny wartości godziwej, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:

- Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wprowadzono zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Należności	83	14
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 na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	83	14
- Należności z tytułu kosztów ponadlimitowych zwracanych przez TFI	82	14

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Zobowiązania	5 701	5 500
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	5 519	5 419
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	182	81
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	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	-	614	-	302
ING BANK ŚLĄSKI SA	-	584	-	301
PLN	575	575	301	301
TRY	38	9	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	-	30	-	1
PLN	-	-	1	1
TRY	128	30	-	-

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	307	-	445
PLN	276	276	407	407
TRY	132	31	81	38

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	614	302
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 453	4 389
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 147	26
Suma:	5 214	4 717

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	5 586	5 785
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	602	596
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	6 188	6 381

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennotuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	11 485	12 541
Środki na rachunkach bankowych	614	302
Należności	83	14
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 039	10 174
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 749	2 051
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	9 052	10 650
BGK SA	2 573	6 052
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 573	6 052
SKARB PAŃSTWA	5 468	3 315
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 468	3 315
RE DEVELOPMENT SA	1 011	1 283
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 011	1 283

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	227	145
Środki na rachunkach bankowych	39	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	188	119
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	26

Nota – 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	5 519	5 419
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	5 519	5 419
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu:

Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

- 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
		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		-	11 485	-	12 541
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	614	-	302
	PLN	575	575	302	302
	TRY	164	39	-	-
2) Należności		-	83	-	14
	PLN	83	83	14	14
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	9 039	-	10 174
	PLN	8 851	8 851	10 055	10 055
	TRY	801	188	395	119
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	1 749	-	2 051
	PLN	1 749	1 749	2 025	2 025
	TRY	-	-	87	26
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	5 701	-	5 500
	PLN	5 701	5 701	5 500	5 500

- 2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021			
	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.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	58	-	277	359

- 3) Średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
TRY	0.2349	TRY	-	-

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	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 w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-75	-657	-495	-575
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-38	-66	-	-177
Suma:	-113	-723	-495	-752

- 2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu.
Nie dotyczy
- 3) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Nie dotyczy

- 4) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	116	88
Suma:	116	88

- 2) Koszty Funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	19	29
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	19	29

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	5 784	7 041	11 374
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	14,77	16,49	18,80

Informacja dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiórca wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2022-12-31			2022-12-31			2022-12-31			2022-12-31		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	9 039	1 749	-	1 749	-	10 788	10 788	10 174	2 025	0	22,98%	12 199
Akcie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9 039	1 749	-	1 749	-	10 788	10 788	10 174	2 025	-	-	12 199
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w pożyczkach pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	5 519	95,42%	5 519	95,42%	5 519	5 519	4 920	4 920	50,97%	50,97%	4 920
Transakcje repo/sell-buy back	-	5 519	-	5 519	-	5 519	5 519	-	4 920	-	50,97%	4 920
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Z posiadaniem składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej wiąże się następujące ryzyka:

- ryzyko danych wejściowych – ryzyko wykorzystania w modelu nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;
- ryzyko metodyki – ryzyko przyjęcia niewłaściwych założeń lub uproszczeń (w szczególności spreadu kredytowego), w szczególności w odniesieniu do danych nieobserwowalnych, wykorzystania niewłaściwych narzędzi, technik wyceny lub metod (w tym statystycznych);
- ryzyko zarządzania modelem i jego zmianami – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modelu spowodowane odpowiednim monitorowaniem, zatwierdzeniem, wdrożeniem czy zaktualizowaniem modelu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiąże się następujące ryzyka:

- ryzyko płynności - ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat;
- ryzyko stóp procentowych - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu;

- ryzyko walutowe - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych;
- ryzyko kredytowe - ryzyko niewypięnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Zgodnie z zapisami szczegółowych zasad rachunkowości klasyfikacja instrumentów dłużnych do rynku głównego oparta jest na kryterium istotności obrotu na danym instrumencie. Instrumenty dłużne notowane na GPW i w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku Catalyst, kwalifikowane są:

Dla polskich obligacji skarbowych:

- rynek Treasury BondSpot Poland zgodny z regulaminem fixingu skarbowych papierów wartościowych;

Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:

- jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:

a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;

b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;

c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;

Częstotliwość- jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.

Zmiany hierarchii ustalania wartości godziwej pomiędzy poziomem 1 (wycena oparta o notowania rynkowe) i poziomem 2 uzależniona jest od spełnienia powyższych kryteriów istotności obrotu oraz częstotliwości, które badane są w jednomiesięcznym miesięcznym interwale.

W ciągu okresu raportowego nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii 1 i 2 wyceny godziwej.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana wartości aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej. Aktywa znajdujące się na poziomie 3 wyceniane są w wartości zerowej.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej

Aktywa znajdujące się na poziomie 3 wyceniane są w wartości zerowej.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez Fundusz.

Nie dotyczy.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było przypadków zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 4 grudnia 2020 roku Depozytariusz, na podstawie paragrafu 31 ustępu 2 Umów o wykonywanie funkcji depozytariusza między ING Bankiem Śląskim S.A. a funduszami zarządzanymi przez OPERA TFI S.A., oraz na podstawie artykułu 76 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz.U. z 2023 poz. 681), wypowiedział Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza dla wszystkich funduszy zarządzanych przez OPERA TFI S.A. Okres wypowiedzenia Umów pierwotnie miał wygasnąć 4 czerwca 2021 roku, jednak został kilkakrotnie wydłużony i obecnie wygasa 7 maja 2023 roku. Choć nadal możliwe jest kolejne przedłużenie Umowy, to w związku z rosnącym poziomem niepewności co do kolejnych przedłużeń okresu wypowiedzenia, szczególnie na okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Fundusz.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu.

Nie wystąpiły.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

NAZWA INSTRUMENTU	NOMINAŁ / LICZBA	WARTOŚĆ NABYCIA INSTRUMENTU w tys.	TERMIN, W KTÓRYM MINAŁ TERMIN WYKUPU LUB WYPŁATY ODSETEK
ABM SOLID SA W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	100 000 / 8	800	28.09.2013
NORDIC DEVELOPMENT SA 30/09/2017 J	1 000/ 108	108	30.09.2017

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Data przekroczenia	Data dostosowania	Naruszony artykuł ustawy lub statutu	Przyczyna przekroczenia
12.01.2022	13.04.2022	art.. 145 ust. 3 Ustawy o FI	umorzenie jednostek uczestnictwa
12.01.2022	13.04.2022	art.. 145 ust. 3 Ustawy o FI	umorzenie jednostek uczestnictwa
28.02.2022	07.03.2022	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	rozliczenie umorzenia ju
08.03.2022	14.04.2022	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	Przeszacowanie oraz rozliczenie umorzenia ju
17.05.2022	18.05.2022	Art. 32 ust. 5 Statutu Opera FIO	wzrost wartości aktywów w wyniku zawarcia SBB
31.10.2022	02.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	zawarcie SBB
31.10.2022		Par 16 rozporządzenia MF	Zwarcie transakcji SBB
03.11.2022	07.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	zawarcie SBB
07.11.2022	07.11.2022	Par 16 rozporządzenia MF	Zwarcie transakcji SBB
08.11.2022	10.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	zawarcie SBB
08.11.2022	07.11.2022	Par 16 rozporządzenia MF	Zwarcie transakcji SBB
08.11.2022	10.11.2022	Par 16 rozporządzenia MF	Zwarcie transakcji SBB
14.11.2022	16.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	zawarcie SBB
14.11.2022	16.11.2022	Par 16 rozporządzenia MF	Zwarcie transakcji SBB
17.11.2022	21.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	zawarcie SBB
17.11.2022	21.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	Zawarcie SBB
17.11.2022	21.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	Zawarcie SBB
17.11.2022	21.11.2022	Par 16 rozporządzenia MF	Zwarcie transakcji SBB
22.11.2022	24.11.2022	§ 16 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów	zawarcie SBB
22.11.2022	24.11.2022	Par 16 rozporządzenia MF	Zwarcie transakcji SBB

Na dzień bilansowy tzn. 31.12.2022 roku, miało miejsce przekroczenie pasywne limitów inwestycyjnych określonych w statucie Funduszu.

6. Inne Informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu.

Nie wystąpiły.

7. Informacje ujawnione na podstawie Rozporządzenia Parlamentu europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015 r.) (Rozporządzenie „SFTR”)

Na dzień bilansowy fundusz posiadał pozycje oraz w okresie sprawozdawczym zawierał transakcje, o których mowa w art.13 ust. 1 pkt a obejmującym dane z sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku

Informacja o kwocie aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych została wykazana w nocy 7 sprawozdania. Zabezpieczeniem transakcji jest przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk ze Skarbowych Papierów Wartościowych, ich wartość określona jest w walucie sprawozdania i zapada w zależności od kontrahenta w okresie jednego tygodnia po dacie bilansowej. Rozliczenie i rozrachunek jest przez kontrahenta centralnego.

Informacja dotycząca wartości kosztów dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym została wykazana w sprawozdaniu w rachunku wyniku w pozycji koszty odsetkowe. Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Katowice, 5 maja 2023 r.

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 Avista.pl za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022r., sporządzonym 5 maja 2023 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
WIOLETTA STAN

Data: 2023.05.05 10:17:54 CEST

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
ILONA MICHAŁSKA

Data: 2023.05.05 11:19:44 CEST

Warszawa, 2023-05-05

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe Subfunduszu Subfundusz OPERA Avista.pl wydzielonego w ramach Opera Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2022 roku wskazuje na wartość 10 788 tys. zł. Wartość aktywów netto na 30 grudnia 2022 roku wynosiła 5 784 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie -761 tys. zł. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę 1 257 tys. zł.

Rok 2022 był dla obligacji globalnych najgorszy od dziesięcioleci, a najszerzy indeks obligacji globalnych, Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond, spadł o bezprecedensowe - jak na standardy obligacji - 16,2 %.

Do bezprecedensowo negatywnych wyników obligacji w ubiegłym roku przyczyniło się kilka kluczowych czynników. Po pierwsze, wyceny obligacji na początku ubiegłego roku były, w ujęciu globalnym, bardzo silnie zawyżone lub, innymi słowy, rentowność obligacji do wykupu była bliska historycznym minimom.

Po drugie, gospodarka światowa zmagająca się z najwyższą od 40 lat inflacją, a wiadomo, że mocno podwyższona inflacja wcale nie jest dobra dla obligacji. Po trzecie, kluczowe banki centralne, na czele z amerykańskim Fedem, zaczęły bardzo szybko zacieśniać politykę pieniężną, podnosząc podstawowe stopy procentowe. Fed zakończył nawet program luzowania ilościowego (QE). Po czwarte, kluczowe gospodarki nadal zmagają się z rekordowymi deficytami budżetowymi, co oznaczało dalszy rekordowy napływ nowych emisji obligacji na rynkach pierwotnych.

Spadki cen obligacji wiązały się oczywiście również z ogromnym wzrostem rentowności obligacji do wykupu. O ile na koniec 2021 roku średnia rentowność obligacji globalnych do wykupu wynosiła według Bloomberg'a zaledwie 1,3 %, to na koniec 2022 roku było to już 3,7 %, czyli ogromny wzrost o 2,4 punktu procentowego. Tym samym, z perspektywy globalnej, rentowność obligacji do wykupu wzrosła w ubiegłym roku do poziomów z kryzysowych lat 2008 i 2009.

Indeks polskich obligacji skarbowych stracił w poprzednim roku ok. 5 proc., jednak na koniec października był pod kreską aż 13,5 proc. Wyprzedaż, która dotknęła rynek obligacji w Polsce, miała wiele powodów. Najważniejszym czynnikiem jest najwyższa od ponad 25 lat inflacja konsumencka. Seria jedenastu podwyżek stóp procentowych doprowadziła do spadku cen obligacji (wzrostu rentowności). Nie wolno zapominać także o efektach agresji Rosji na Ukrainę. Sankcje, które zostały nałożone spowodowały wzrost cen surowców energetycznych i przemysłowych, generując dodatkowe efekty inflacyjne.

Ważnym elementem na globalnym rynku obligacji była ujemna różnica pomiędzy rentownością obligacji 10 i 2 letnich (obligacje 10-letnie miały mniejszą rentowność niż 2-letnie). Jest to rzadko spotykana sytuacja i ma ona miejsce gdy inwestorzy oczekują spadków stóp procentowych. Będą oni wówczas wydłużać swoje portfele. Takie odwrócenie rentowności może też sygnalizować zbliżającą się recesję.

W Polsce czynnikiem, który zaszkodził rynkowi papierów dłużnych była polityka NBP. Obligacje to klasa aktywów, które najgorzej radzą sobie w środowisku rosnących stóp procentowych. Przyczyna takiego stanu rzeczy to nie skala wzrostów, ale ich tempo jest największym problemem. Kłania się tutaj polityka

komunikacyjna polskiego banku centralnego, który długo wstrzymywał się z rozpoczęciem cyklu podwyżek stóp, przekonując inwestorów, że wysoka inflacja to zjawisko przejściowe. NBP popełniło ten sam błąd, co amerykańska Rezerwa Federalna. W obu przypadkach skutkiem był bezprecedensowo szybki proces zacieśniania polityki monetarnej.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez MACIEJ
MARIA KWIATKOWSKI
Data: 2023.05.05 14:07:40 CEST

Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu



Dokument podpisany
przez KRZYSZTOF
ANDRZEJ ŁĘKARSKI
Data: 2023.05.05
10:38:48 CEST

Krzysztof Łękowski
Wiceprezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-05-05 10:48

Adam Sadowski
Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-