

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

OPERA OPTIMUM Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Subfundusz OPTIMUM Akcji

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 Optimum Akcji (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach OPERA OPTIMUM Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „Fundusz”) 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 Sprawozdanie roczne_31.12.2022_OMA_FIO_S-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 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 co 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
16:41

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.



Warszawa, 2023-05-05

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe Subfunduszu Optimum Akcji wydzielonego w ramach Optimum 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 25 582 tys. zł. Wartość aktywów netto na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 15 777 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 -6 943 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 11 618 tys. zł.

Rok 2022 na światowych rynkach upłynął pod dyktando bessy. Główne indeksy jak amerykański S&P 500 stracił 19,44 %, Nasdaq 33,1%. Spadki na rynkach akcyjnych wynikały głównie z agresywnego podnoszenia stóp procentowych przez FED.

Globalny rynek akcji w 2022 roku zniżył o -18,2% - podaje firma Lazard Asset Management. Co ciekawe, rynki wschodzące akcji pokazały nieco lepszy wynik (-17,8%), niż giełda amerykańska (-18,1%). Zauważmy, że biorąc pod uwagę kilkunastoprocentową inflację, naprawdę trudno było w 2022 roku ochronić kapitał.

Rok 2022 nie był dobry dla akcji, ani dla obligacji. Był wprost niszczycielski dla portfela 60/40 (60% akcji, 40% obligacji). Był najgorszym rokiem dla ryzykownych aktywów od 2008.

Jeśli chodzi o poszczególne rynki, to najczęściej i najłatwiej można było zarabiać w Turcji. Indeks BIST100 urosł w 2022 roku o 197%. Wyprzedził znacznie argentyński Merval (142%), oraz chilijski IPSA. Co ciekawe, jeszcze tylko 7 krajowych indeksów zakończyło rok 2022 nad kreską, zazwyczaj pokazując wynik w okolicach 3-4%, a wśród nich są indeksy brazylijski i indyjski.

Jeśli chodzi o najsłabsze indeksy na świecie, to nic dziwnego, że na dzień zestawienia znalazł się rosyjski MOEX (-43%), bo Rosja to kraj, który rozpoczął dawno nie widzianą wojnę w Europie, i został obłożony gigantycznymi sankcjami, które biją w jego gospodarkę, do tego zmagając się z ucieczką wartościowego kapitału ludzkiego.

Jeśli chodzi o indeksy amerykańskie, to najmocniejszy okazał się ten grupujący spółki przemysłowe, gdyż zniżył o ledwie -8,8%. Indeks S&P500 spadł o -19,44%, a należące do niego spółki straciły 8,2 bln USD kapitalizacji. Jeśli chodzi o sektory na giełdzie w USA, to tylko dwa zakończyły rok 2022 nad kreską, a zdecydowanie wyróżnił się sektor energetyczny (+59%), podczas gdy sektor spółek użyteczności publicznej urosł o skromne +1,6%.

Wśród głównych indeksów relatywną siłą w 2022 roku pochwalił się sWIG80. Gwiazdą parkietu była spółka z branży OZE, a akcjonariusze spółek ukraińskich rwali włosy z głowy.

Rok 2022 był na polskiej giełdzie bardzo trudny, wręcz fatalny. Wszystko przez to, że na ogólnoswiatową bessę na ryzykownych aktywach nałożył się wyjątkowo zły sentyment do polskich akcji, z uwagi na wojnę w Ukrainie. Mimo całkiem niezłego IV kwartału, stopy zwrotu warszawskich indeksów były w ubiegłym roku bardzo słabe.

Atak Rosji na Ukrainę, ale także słaby sentyment do ryzykownych aktywów, pomysły polskich polityków typu podatek od nadmiarowych zysków, wakacje bankowe – to wszystko miało negatywny wpływ na wyceny polskich spółek giełdowych. Przy czym one i tak nie wypadły tragicznie na tle indeksów zachodnich.

Główne indeksy GPW zanotowały dwucyfrowe spadki. WIG spadł o -17%, WIG20 o -21%, mWIG40 zniżył o -21,5%, a sWIG80 okazał się najsłabszy i spadł „ledwie” o -12,8%. I jeszcze dla porządku zerknięcie na NCIndex: -19,6%. To są najgorsze stopy zwrotu dla polskich indeksów od 2011 roku. I całe szczęście, że przyszło w IV kwartale odbicie, bo był moment, gdy WIG20 tracił od początku roku... aż -40%! Mało brakowało, by rok 2022 był na GPW najgorszy od 2008.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
MACIEJ MARIA KWIATKOWSKI
Data: 2023.05.05 15:03:13 CEST

Dokument podpisany
przez KRZYSZTOF
ANDRZEJ ŁĘKARSKI
Data: 2023.05.05
14:52:12 CEST



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-05-05
14:57

Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Łękański
Wiceprezes Zarządu

Adam Sadowski
Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPTIMUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OPTIMUM AKCJI

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 OPTIMUM Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu OPTIMUM Akcji, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości **25 582** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **15 777** 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 **6 943** 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 **11 618** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Opera TFI S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez MACIEJ
MARIA KWIATKOWSKI
Data: 2023.05.05 15:05:29 CEST

Krzysztof Łęcarski
Wiceprezes Zarządu
Opera TFI S.A.

Osoba prowadząca księgi rachunkowe
do dnia 23.10.2022 roku

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Adam Sadowski
Członek Zarządu
Opera TFI S.A.



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-05-05 14:58

/-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	31-12-2022			Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.							
Akcje	5 527	4 399	16,54%	-	5 198	4 570	-	-	9,70%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	10 140	10 353	38,93%	-	19 086	19 212	-	-	40,80%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	14 488	10 830	40,72%	-	24 108	22 875	-	-	48,59%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	30 155	25 582	96,19%	-	48 392	46 657	-	-	99,09%

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 AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			135 783		759	884	3,32%
LUG SA (PLUG000010)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	NEW CONNECT	135 783	POLSKA	759	884	3,32%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			63 013		263	194	0,73%
SEKO SA (PLSEK000014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 213	POLSKA	147	67	0,25%
INTERNET MEDIA SERVICES SA (PLINTMS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	46 800	POLSKA	116	127	0,48%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			7 425 625		4 505	3 321	12,49%
SKYCASH POLAND S.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	2 095 000	POLSKA	2 744	2 239	8,42%
RE DEVELOPMENT SA (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	5 330 625	POLSKA	1 761	1 082	4,07%
Suma:			7 624 421		5 527	4 399	16,54%

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								7 500	7 632	7 657	28,79%
Obligacje								7 500	7 632	7 657	28,79%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								7 500	7 632	7 657	28,79%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	7 500	7 632	7 657	28,79%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 612	2 508	2 696	10,14%
Obligacje								2 612	2 508	2 696	10,14%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								2 612	2 508	2 696	10,14%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-01-25	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 600	2 497	2 684	10,09%

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
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	1	1	1	0,01%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1	1	1	-
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2028-05-25	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10	9	10	0,04%
Suma:								10 112	10 140	10 353	38,93%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				2 420 917,8917	14 488	10 830	40,72%
OPERA SFIO OPERA BETA-PLUS.PL (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERA SFIO OPERA BETA- PLUS.PL	2 400 028,0043	12 480	8 904	33,48%
NOVO FIO NOVO AKCJI (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVO FIO NOVO AKCJI	1 930,5724	237	196	0,74%
NOVO FIO NOVO MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVO FIO NOVO MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK	18 959,3150	1 771	1 730	6,50%
Suma:				2 420 917,8917	14 488	10 830	40,72%

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

TABELA DODATKOWA

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
WZ0126 (PL0000108817)			1	0,00%

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	26 594	47 080
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	962	421
2. Należności	50	2
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 431	19 408
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 151	27 249
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	10 817	19 685
III. Aktywa netto (I - II)	15 777	27 395
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	65 945	70 620
1. Kapitał wpłacony	4 193 707	4 126 158
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 127 762	-4 055 538
V. Dochody zatrzymane	-45 337	-41 225
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-21 989	-21 068
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23 348	-20 157
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 831	-2 000
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	15 777	27 395
Liczba jednostek uczestnictwa	2 815 223,5984	3 586 107,4749
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	5,60	7,64

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	703	611
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	7
Przychody odsetkowe	703	604
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 692	1 894
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	417	1 197
- stała część wynagrodzenia	417	1 197
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	100	88
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	21	24
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	137	165
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	3	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	948	363
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	34
Pozostałe	66	23
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	68	27
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 624	1 867
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-921	-1 256
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-6 022	10 877
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 191	-4 643
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 831	15 520
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-6 943	9 621
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-2,47	2,68

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		27 395		63 239	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-6 943		9 621	
a) przychody z lokat netto		-921		-1 256	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-3 191		-4 643	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-2 831		15 093	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-6 943		9 194	
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:		-4 675		-45 465	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		67 549		35 919	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-72 224		-81 384	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-11 618		-36 271	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		15 777		27 395	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		20 813		47 669	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		10 608 618,5685		4 800 131,0041	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		11 379 502,4450		10 522 487,9342	
Saldo zmian		-770 883,8765		-5 722 356,9301	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		453 203 958,1738		442 595 339,6053	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		450 388 734,5754		439 009 232,1304	
Saldo zmian		2 815 223,5984		3 586 107,4749	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		2 815 223,5984		3 586 107,4749	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		7,64		6,84	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		5,60		7,64	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-26,70%		11,70%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		5,21	2022-11-08	6,84	2021-01-01
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		8,00	2022-01-14	8,49	2021-09-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		5,61	2022-12-30	7,64	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		8,13%		3,97%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,00%		2,51%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,48%		0,18%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,10%		0,05%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,66%		0,35%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto Subfunduszu 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 Subfunduszu

1. 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 z późniejszymi zmianami) 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 metody 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 zobowiązania, 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.
- 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 przyjęliby 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 znaczący 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 godziwa 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 godziwa 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 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 począwszy 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	50	2
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	50	2
- Pokrycie przez TFI kosztów ponadlimitowych	46	2

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Zobowiązania	10 817	19 685
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	10 342	19 198
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	51	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	112	285
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	297	202
Pozostałe składniki zobowiązań	15	-

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	-	962	-	421
ING BANK ŚLĄSKI SA	-	146	-	-
PLN	146	146	-	-
ING BANK ŚLĄSKI SA	-	816	-	421
PLN	816	816	421	421

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 UTRZYMYWANYCH 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 (*)	-	366	-	2 425
JPY	-	-	23 226	813
PLN	366	366	1 612	1 612

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	962	421
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 658	11 152
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	8 620	11 573

(*) 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 (*)	2 695	8 060
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	2 695	8 060

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe 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 (*)	11 365	19 635
Środki na rachunkach bankowych	962	421
Należności	50	2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 353	19 212
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	10 353	19 212
SKARB PAŃSTWA	10 353	19 212
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 353	19 212

(*) 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 niestandardyzowane 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.

Nie dotyczy

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:	10 342	19 198
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	10 342	19 198
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
Nie dotyczy.

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

- 3) Średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego
Nie dotyczy

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	-169	191	-1 269	5 608
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 022	-3 022	-3 374	9 912
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3 191	-2 831	-4 643	15 520

- 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	68	27
Suma:	68	27

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	417	1 197
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	417	1 197

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	15 777	27 395	63 239
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	5,60	7,64	6,79

VII. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

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

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWE	31-12-2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	11 364	10 897	3 321	90,11%	25 582
Akcje	1 011	67	3 321	21,47%	4 399
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	10 353	-	-	-	10 353
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	10 830	-	68,64%	10 830
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	10 342	10 342	-	65,55%	10 342
Transakcje repo/sell-buy back	-	10 342	-	65,55%	10 342
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Na dzień bilansowy oraz w trakcie okresu sprawozdawczego Subfundusz posiadał lokaty zaklasyfikowane do 2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej

Z posiadaniem składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej wiążą 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 wiążą 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 godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych;
- **ryzyko kredytowe** - ryzyko niewypelnienia 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 wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę 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 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.

1. Dla dłużnych instrumentów wycena została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, Dla dłużnych instrumentów wycena została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
2. Do określenia pierwotnej stopy dyskontowej stosuje się następujący wzór:

$$R_t = RFR_{DE} + Spread_{rating} + Spread_{specyficzny} \pm Cena\ opcji$$

gdzie:

R_t – jest to pierwotna stopa dyskontowa instrumentu

RFR_{DE} – wartość z krzywej spotowej (np. dostarczanych przez Refinitiv) stóp wolnych od ryzyka na dzień emisji, kalibracji odpowiadająca przepływowi w terminie t

$Spread_{rating}$ – jest to spread kredytowy wskazujący ryzyko odpowiadające ratingowi emisji według stanu na Dzień Emisji, kalibracji

$Spread_{specyficzny}$ – jest to spread kredytowy wyrównujący ryzyko instrumentu do ryzyka rynkowego wynikającego z ceny emisji, kalibracji

Cena opcji – wyrażona w punktach procentowych wartość opcji call/put według stanu na dzień emisji.

Przy czym $Spread_{specyficzny}$ jest wyznaczany w wartości zrównującej cenę modelową z wartością godziwą

3. Do określenia stopy w kolejnych dniach wyceny stosuje się wzór:

$$R_t = RFR_{DW} + Spread_{rating} + Spread_{specyficzny} \pm Cena\ opcji$$

gdzie:

R_t – jest to stopa dyskontowa instrumentu

RFR_{DW} – wartość z krzywej spotowej (np. dostarczanych przez Refinitiv) stóp wolnych od ryzyka na dzień wyceny, kalibracji, odpowiadająca przepływowi w terminie t .

$Spread_{rating}$ – jest to spread kredytowy wskazujący ryzyko odpowiadające ratingowi emisji według stanu na dzień wyceny.

$Spread_{specyficzny}$ – jest to spread otrzymany przy ostatniej przed Dniem Wyceny kalibracji modelu.

Cena opcji – wyrażona w punktach procentowych wartość opcji call/put na Dzień Wyceny.

4. Do określenia stopy dyskonta następujących instrumentów:

- Obligacje skarbowe
- Obligacje municypalne
- Obligacje ponadnarodowe *Supranational*
- Wyemitowanych przez agencje rządowe

Pomija się parametr $Spread_{rating}$.

5. Do określenia ratingu emisji stosuje się następujące wyliczenia:

- a. Model Z'-Score Altmana – służący do określenia ratingu emitenta

$$Z' = 6,56 \cdot \frac{WC}{TA} + 3,26 \cdot \frac{RE}{TA} + 6,72 \cdot \frac{EBIT}{TA} + 1,05 \cdot \frac{BV}{TL} + 3,25$$

Gdzie:

WC – *working capital* – kapitał obrotowy

TA – *total assets* – aktywa ogółem

RE – *retained earnings* – zysk zatrzymany

EBIT – *earnings before interest and taxes* – zysk przed ujęciem odsetek i podatków (zgodnie z uproszczoną praktyką stosuje się zysk operacyjny)

BV/MV – *book value/market value* – wartość księgowa Spółki/kapitalizacja Spółki

TL – *total liabilities* – wartość zobowiązań spółki

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

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

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	Akcje
Stan na początek okresu	4 374
Zwiększenia, w tym:	0
Reklasyfikacja	0
Transakcje kupna	0
Emisje	0
Rozliczenia transakcji	0
Przychody z lokat	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
Przychody odsetkowe	0
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0
Zmniejszenia, w tym:	375
Reklasyfikacja	0
Transakcje sprzedaży	375
Wykupy	0
Rozliczenia transakcji	0
Koszty	0
Koszty odsetkowe	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
Koszty pozostałe	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-678
Stan na koniec okresu	3 321

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

Poziom 3 dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Do takich aktywów należą, między innymi:

- Obligacje wyemitowane przez Spółki typu SPV,
- Obligacje wyemitowane przez Spółki we wczesnej fazie rozwoju,
- Obligacje wyemitowane przez Spółki wyspecjalizowane w dziedzinie, dla której nie będzie można odnaleźć emitentów porównawczych,
- Obligacje, spółek o ratingu wysoko spekulacyjnym, których zabezpieczenie znacząco przewyższa wartość obligacji i sugeruje, iż odzysk w przypadku upadłości będzie wyższy niż średni rynkowy,
- Obligacje, spółek o ratingu wysoko spekulacyjnym, których aktywa wskazują, iż uzyskanie średniego rynkowego odzysku nie będzie możliwe.

Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne odpowiadającym na następujące pytania:

1. Czy emitent posiada płynność do obsługi długu?
2. Czy emitent jest wypłacalny?
3. Czy sytuacja emitenta rokuje poprawę?
4. Czy wartość zabezpieczeń do dnia wykupu może spaść poniżej wartości długu?
5. W jaki sposób dług zostanie spłacony?

Na III poziomie hierarchii wartości stosuje się 2 modele:

1. Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
2. Model upadłościowy

Model upadłościowy stosuje się do spółek, które z wysokim prawdopodobieństwem nie będą w stanie uregulować swoich zobowiązań wobec obligatariusza. Parametry modelu są zależne od poziomu zabezpieczenia obligacji, możliwego wpływu obligatariusza na emitenta, aktualnego stanu prawnego emitenta, udziału zaangażowania obligatariusza w zobowiązaniach emitenta, a także co za tym idzie dostępności informacji. Model upadłościowy może być modelem scenariuszowym, bądź w szczególnych uzasadnionych przypadkach modelem uproszczonym – typu model wilcoxa.

W przypadku opublikowania istotnych zdarzeń wpływających na ryzyko spłaty obligacji jak np. wniosek o postępowanie restrukturyzacyjne lub wniosek o upadłość, złamanie kowenantów kredytowych lub obligacyjnych, w okresie 14 dni od zdarzenia, bądź powzięcia przez wyceniającego informacji o zdarzeniu wycena będzie korygowana poprzez tabelę dyskont. Zastosowanie dodatkowej korekty zgodnie z tabelą 1 poniżej spowoduje zakwalifikowanie wyceny do III poziomu hierarchii wartości.

Wycena jest korygowana w zależności od określonych zdarzeń powyżej wg. następujących parametrów:

Tabela 1. Podstawowe parametry dyskont

Lp.	Zdarzenie	Dyskonto
1.	Brak publikacji sprawozdań finansowych w terminie (spółki publiczne) wraz z informacjami publicznymi w zakresie pogorszenia się sytuacji finansowej	10%
2.	Złożenie wniosku restrukturyzacyjnego	15%
3.	Brak obsługi długu w terminie (spółka publiczna)	20%
4.	Wniosek o upadłość/default	Dyskonto zgodnie z Tabelą 2

W przypadku Zdarzenia o którym mowa w pozycji 4 Tabeli 1, przepływy są korygowane zgodnie z publikowanymi tabelami S&P (dyskonto wyliczone jako 1-średnia stopa odzysku):

Tabela 2. Dyskonto S&P

Lp.	Typ instrumentu	Dyskonto
1.	Zobowiązanie zabezpieczone na pierwszym miejscu	27,30%
2.	Zobowiązanie zabezpieczone na drugim miejscu	63,29%
3.	Mezzanine	66,68%
4.	Niezabezpieczony dług uprzywilejowany	55,08%
5.	Niezabezpieczony dług podporządkowany	72,73%

źródło: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200805-european-corporate-recoveries-over-2003-2019-the-calm-before-the-covid-19-storm-11559269#ID1804>

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

Obligacje na III poziomie wyceniane są metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla obligacji na 3 poziomie mogą wystąpić 2 rodzaje zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych: zmiana kwoty odzysku (kwoty oszacowania przepływu) oraz przesunięcie terminu odzysku (przepływu).

Zmiana kwoty odzysku (szacowanego przepływu) ma charakter liniowy. W przypadku zmiany % kwoty odzysku wrażliwość każdego z modeli obligacji sklasyfikowanych na 3 poziomie hierarchii jest następująca:

Zmiana parametrów	-20%	-10%	10%	20%
Zmiana WG	-20%	-10%	10%	20%

W przypadku przesunięcia terminu odzysku wrażliwość poszczególnych modeli jest zróżnicowana, a zmiana ma charakter nieliniowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości WG dla dwóch wybranych losowo obligacji na 3 poziomie.

Zmiana parametru	Przesunięcie terminu odzysku o 6 m-cy	Przesunięcie terminu odzysku o 12 m-cy
Obligacja nr 1	-9,81%	-18,45%
Obligacja nr 2	-9,14%	-17,53%
Obligacja nr 3	-8,64%	-16,61%

Dla obligacji z III poziomu w przypadku zmiany obydwu parametrów, zmiana wartości WG ma charakter nieliniowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla trzech wybranych obligacji na 3 poziomie:

Obligacja nr 1				
Zmiana parametru				
	-20%	-10%	10%	20%
Przesunięcie terminu o 6 mcy	-27,84%	-18,83%	-0,79%	8,23%
Przesunięcie terminu o 12 mcy	-34,76%	-26,61%	-10,30%	-2,14%

Obligacja nr 2				
Zmiana parametru				
	-20%	-10%	10%	20%
Przesunięcie terminu o 6 mcy	-27,31%	-18,23%	-0,06%	9,03%
Przesunięcie terminu o 12 mcy	-34,02%	-25,77%	-9,28%	-1,03%

Obligacja nr 3				
Zmiana parametru				
	-20%	-10%	10%	20%
Przesunięcie terminu o 6 mcy	-26,91%	-17,77%	0,50%	9,64%
Przesunięcie terminu o 12 mcy	-33,28%	-24,94%	-8,27%	0,07%

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 jednostkę uczestnictwa:

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

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było przypadków zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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 dotyczy.

5b) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Data przekroczenia	Data dostosowania	Naruszony artykuł ustawy lub statutu	Przyczyna przekroczenia
2022-01-07	2022-04-13	art. 43 ust. 6 Statutu Optimum FIO	Rozliczenie odkupienia jednostek uczestnictwa
2022-01-14	2022-01-31	art. 93 ust. 1 pkt 5) Ustawy o FI	Przeszacowanie
2022-04-21	2022-05-02	Art. 93 ust. 1 pkt 5) Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-04-28	2022-05-02	Art. 61 ust. 2 Statutu OPTIMUM FIO	przeszacowanie
2022-05-06		Art. 61 ust. 2 Statutu OPTIMUM FIO	przeszacowanie portfela
2022-11-25	2022-11-28	Art. 61 ust. 2 Statutu OPTIMUM FIO	brak 6 emisji
2022-11-25	2022-11-28	Art. 100 ust 1 UoFI	brak 6 emisji
2022-11-25	2022-11-28	Art. 100 ust 2 UoFI	brak 6 emisji
2022-11-25	2022-11-28	Art. 93 ust. 1 pkt 5) Ustawy o FI	brak 6 emisji

Na dzień bilansowy tzn. 31.12.2022 roku, miało miejsce przekroczenie limitów inwestycyjnych zgodnie ze statutem funduszu oraz ustawowe zgodnie z Art. 100 ust. 1 i ust. 2, Art.93 ust.1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Fundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
WIOLETTA STAN
Data: 2023.05.05 12:21:24 CEST

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
ILONA MICHAŁSKA
Data: 2023.05.05 12:26:23 CEST