

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Opera Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego VL Agresywny („Subfundusz”), będącego wydzielonym Subfunduszem w ramach Optimum Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Opera Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

w imieniu której biegły rewident dokonał przeglądu

Hanna Sztuczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
nr w rejestrze 9269

Warszawa, 30 sierpnia 2019 roku

Warszawa, 30 sierpnia 2019 r.

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe **Subfunduszu VL Agresywny wydzielonego w ramach Optimum Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

W pierwszej połowie 2019 roku Subfundusz lokował aktywa przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy oraz obligacje skarbowe. W okresie objętym sprawozdaniem Subfundusz wygenerował ujemną stopę zwrotu w wysokości -0,89%.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyniosła 167 899 tys. zł, natomiast Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była równa 10,00 złotych.

Pierwsze półrocze 2019 roku upłynęło pod znakiem bardzo mocnych wzrostów na globalnych rynkach akcji. Amerykański indeks szerokiego rynku S&P500 od początku roku zyskał aż 18,35%. Za taki stan rzeczy odpowiada bardziej gołębia retoryka członków Federalnego Komitetu Otwartego Rynku, którą zapoczątkował już pod koniec zeszłego roku Prezes Rezerwy Federalnej Jerome Powell (zawieszenie zacieśniania polityki monetarnej na marcowym posiedzeniu, zmiana nastawienia z 'wait and see' na bardziej aktywne na czerwcowym) w obliczu wzrostu obaw o kondycję globalnej gospodarki, eskalacji napięć handlowych na linii USA-Chiny, czy niepewności związanej z nierozwiązaną kwestią Brexitu.

Sytuacja u naszych zachodnich sąsiadów wyglądała podobnie. Niemiecki DAX wzrósł o 17,42%. Analogicznie jak w przypadku decydentów Fed, wypowiedzi Prezesa Europejskiego Banku Centralnego Mario Draghiego mogą sugerować wzrost prawdopodobieństwa poluzowania monetarnego, będący skutkiem spadku oczekiwań inflacyjnych oraz serią słabszych danych makroekonomicznych ze Strefy Euro. Zmiana nastawienia głównych banków centralnych stała za dynamicznym wzrostem indeksów DAX oraz S&P500 po ich majowej korekcie oraz powinna wspierać rynki akcji i napływ kapitału do krajów Emerging Markets (w tym Polski).

Stopy zwrotu na rynkach akcyjnych w krajach rozwijających się były wyraźnie niższe. Indeks MSCI EM zanotował stopę zwrotu 9,58%, podczas gdy indeks MSCI World urósł aż o 16,44%. Na Giełdzie Papierów Wartościowych indeks WIG20 wzrósł zaledwie o 2,24%, mWIG40 o 4,43%, podczas gdy sWIG80 o 11,83%. Sektorowo bardzo dobrze wypadła branża telekomunikacyjna (+41%, zakończenie wieloletniej wojny cenowej) oraz producenci gier (CD Projekt +42,58%). Na przeciwnym końcu uplasowała się energetyka (-15,66%, słabość sektora). Fundamenty krajowej gospodarki w dalszym ciągu pozostają solidne. Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto za I kwartał na poziomie 4,7% może zostać odebrana, jako przejaw odporności krajowej gospodarki na oznaki nadchodzącego globalnego spowolnienia oraz pozwala przypuszczać, że w całym 2019 roku PKB wzrośnie o więcej niż 4%, co powinno wspierać rodzimy rynek akcji.

Pozytywne perspektywy przed polską gospodarką roztacza również OECD, która w maju br. podwyższyła prognozę wzrostu PKB dla Polski z 4,0% do 4,2% w 2019 roku (oraz z 3,3% do 3,5% w 2020 roku), tym samym plasując polską gospodarkę na 4 miejscu wśród państw o najwyższym prognozowanym wzroście gospodarczym. Głównym motorem wzrostu gospodarczego nadal pozostaje konsumpcja prywatna, wsparta bardzo dobrą sytuacją na rynku pracy, rekordowo niskim bezrobociem, solidnym wzrostem płac, wciąż niską inflacją oraz ekspansywną polityką fiskalną rządu (wydatki socjalne).

W drugiej połowie 2019 r. spodziewalibyśmy się utrzymania neutralnych lub umiarkowanie pozytywnych tendencji na globalnych rynkach akcji. Przemawia za tym seria słabszych odczytów wskaźników makroekonomicznych w ostatnim czasie oraz obniżanie konsensusu prognoz dotyczących wyników spółek, co powinno wspierać dotychczasową retorykę banków centralnych. Nie bez znaczenia pozostają również obecne problemy niemieckiej gospodarki (największej gospodarki Strefy Euro), która boryka się z widocznym spowolnieniem gospodarczym, a która nadal pozostaje głównym partnerem handlowym dla polskiego przedsiębiorcy.

Na rodzimym parkiecie dwoma czynnikami mogącymi pozytywnie wpływać na zachowanie akcji może być start od 1 lipca 2019 roku Pracowniczych Planów Kapitałowych (wzrost popytu na akcje) oraz fakt, że polskie walory są wciąż atrakcyjnie wyceniane (szczególnie średnie i małe spółki).

Dla światowej gospodarki kluczową pozostaje kwestia czy mamy do czynienia z globalnym spowolnieniem wzrostu gospodarczego czy z początkiem recesji. Główne banki centralne biorąc pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji zachowawczo już dokonały zwrotu w swojej retoryce. Sporo będzie zależało od zachowania polityków. Wybór konserwatysty Borisa Johnsona na premiera Wielkiej Brytanii i związany z tym kierunek (bądź jego brak) w dalszych negocjacjach w sprawie Brexitu, czy postawa ubiegającego się o reelekcję Donalda Trumpa w obliczu sporu handlowego na linii USA-Chiny, będą miały kluczowe znaczenie dla zachowania rynków finansowych w drugiej połowie 2019 roku.

.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

.....
Krzysztof Łęcarski
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**OPTIMUM FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ VL AGRESYWNY**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 ROKU

SKŁADNIKI LOKAT	2019-06-30			2018-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg 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	82 668	83 869	49,80%	29 835	30 211	36,91%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	34 838	34 440	20,44%	34 838	33 600	41,07%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	10 810	13 249	7,87%	10 810	10 683	13,06%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	32 376	32 378	19,23%	4 144	4 144	5,06%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	160 692	163 936	97,34%	79 627	78 638	96,10%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									29 232	29 916	17,76%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									29 232	29 916	17,76%
Aktywny rynek regulowany									29 232	29 916	17,76%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2019	3,25 (Stały kupon)	1000	29000	29 232	29 916	17,76%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									53 436	53 953	32,04%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									53 436	53 953	32,04%
Aktywny rynek regulowany									53 436	53 953	32,04%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2021	1,79 (Zmienny kupon)	1000	13000	13 081	13 148	7,81%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2024	1,79 (Zmienny kupon)	1000	9100	9 061	9 130	5,42%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2026	1,79 (Zmienny kupon)	1000	20000	19 547	19 842	11,78%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-11-2022	1,79 (Zmienny kupon)	1000	100	100	100	0,06%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2027	2,50 (Stały kupon)	1000	100	95	104	0,06%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2021	2,00 (Stały kupon)	1000	11500	11 552	11 629	6,91%
Suma:									82 668	83 869	49,80%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
EURX STOXX50 SEP 19 (DE000C1A16K1) (Długa)\	Aktywny rynek regulowany	EUREX EXCHANGE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: DOW JONES EURO STOXX 50	121	-	-	-
NASDAQ 100 E-MINI SEP 19 (NQU9) (Krótka)\	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: NASDAQ 100	36	-	-	-
S&P500 EMINI FUT SEP 19 (ESU9) (Krótka)\	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: S&P 500	18	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Suma:							-	-	-

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					34 838	34 440	20,44%
UNIFUNDUSZE FIO UNIKORONA AKCJE (JUUNIKOROAKC)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: UNIFUNDUSZE FIO UNIKORONA AKCJE Typ: FIO	44 790,5461	10 963	9 622	5,71%
UNIFUNDUSZE FIO UNIKORONA DOCHODOWY (JUUNIKOROEPIE)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: UNIFUNDUSZE FIO UNIKORONA DOCHODOWY Typ: FIO	70 681,7330	15 375	15 903	9,44%
UNIFUNDUSZE SFIO UNIAKTYWNY DOCHODOWY (PLUITFIO0407)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: UNIFUNDUSZE SFIO UNIAKTYWNY DOCHODOWY Typ: SFIO	79 962,3706	8 500	8 915	5,29%

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty inwestycyjne					-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					34 838	34 440	20,44%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						10 810	13 249	7,87%
FRANKLIN U.S. OPFS FUND N (ACC PLN HEDGED) (LU0465790037)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FRANKLIN TEMPLETON	Luksemburg	409 793	10 810	13 249	7,87%
Suma:						10 810	13 249	7,87%

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						32 376		32 378	19,23%
Lokata terminowa 3D 2019-07-01	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1727 (Stały kupon)	32 376	32 376	32 378	32 378	19,23%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						32 376		32 378	19,23%

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		-	-	-	-
Składniki bez gwarancji		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		82 800	82 668	83 869	49,80%
Dłużne papiery wartościowe		82 800	82 668	83 869	49,80%
Suma:		82 800	82 668	83 869	49,80%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	13 148	7,81%
WZ0124 (PL0000107454)	9 130	5,42%
PS0719 (PL0000108148)	29 916	17,77%
WZ0126 (PL0000108817)	4 961	2,95%
WZ1122 (PL0000109377)	100	0,06%
DS0727 (PL0000109427)	104	0,06%
PS0421 (PL0000108916)	11 629	6,91%
Suma:	68 988	40,98%

BILANS	2019-06-30	2018-12-31
I. Aktywa	168 399	81 825
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 396	3 123
2. Należności	67	64
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	83 869	30 211
- dłużne papiery wartościowe	83 869	30 211
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	80 067	48 427
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	500	391
III. Aktywa netto (I - II)	167 899	81 434
IV. Kapitał funduszu	170 997	82 997
1. Kapitał wpłacony	369 100	281 100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-198 103	-198 103
V. Dochody zatrzymane	-5 093	-274
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 222	-2 689
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-871	2 415
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 995	-1 289
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	167 899	81 434
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	16 782 208,9753	8 073 929,9611
Kategoria A	16 782 208,9753	8 073 929,9611
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	10,00	10,09
Kategoria A	10,00	10,09

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
I. Przychody z lokat	1 028	1 108	560
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	800	340	44
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	106	99
Pozostałe	228	662	417
w tym:			
Przychody z tytułu świadczeń dodatkowych	228	662	417
II. Koszty funduszu	2 565	3 341	1 662
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 232	2 953	1 470
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	35	71	34
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	29	15
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	199	271	133
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	70	-	-
Pozostałe	10	16	10
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	4	7	4
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 561	3 334	1 658
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 533	-2 226	-1 098
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2	970	4 120
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 286	2 343	3 697
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 284	-1 373	423
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-1 535	-1 256	3 022
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-0,09	-0,16	0,37

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	81 434		82 690	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-1 535		-1 256	
a) przychody z lokat netto	-1 533		-2 226	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 286		2 343	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 284		-1 373	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 535		-1 256	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)	88 000		-	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	88 000		198 000	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-		-198 000	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	86 465		-1 256	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	167 899		81 434	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	128 201		84 403	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 708 279,0142		19 585 523,1004	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		19 585 523,1004	
Saldo zmian	8 708 279,0142		-	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	36 377 732,0757		27 669 453,0615	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 595 523,1004		19 595 523,1004	
Saldo zmian	16 782 208,9753		8 073 929,9611	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	16 782 208,9753		8 073 929,9611	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	10,09		10,24	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	10,00		10,09	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-1,79%		-1,46%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	9,98	2019-01-14	10,03	2018-12-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	10,30	2019-04-29	10,68	2018-06-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	10,01	2019-06-28	10,09	2018-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,03%		3,96%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,51%		3,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,06%		0,08%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,03%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,31%		0,32%	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Nota-1 Polityka rachunkowości Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz VL Agresywny

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351) oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).

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 Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz 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 Subfunduszu. Dniem Wyceny jest każdy dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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. 58 - 59. 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 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.

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 odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, 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 odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.

Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w momencie dokonywania wyceny przyjmowane są kursy z Dnia Wyceny z godziny 23:30 czasu polskiego.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla Subfunduszu są kryteria ustalone w § 24 ust. 2 Rozporządzenia:

- wolumen obrotu na danym składniku lokat,
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzenia do obrotu,
- możliwość dokonania na rzecz Subfunduszu transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

1. dla dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
2. dla dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny - w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania - będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3),
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wówczas wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3,

3. dla instrumentów pochodnych - według wartości godziwej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w przypadku opcji kupna w oparciu o model Blacka-Scholesa, a w przypadku opcji sprzedaży o parytet call-put,
4. dla certyfikatów inwestycyjnych - 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 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
5. dla jednostek uczestnictwa - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30,
6. dla tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - 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 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
7. dla akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - według wartości godziwej wyznaczonej przez oszacowanie wartości tych składników lokat za pomocą następujących powszechnie uznanych metod estymacji:
 - ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
8. dla depozytów i certyfikatów depozytowych - w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
9. dla wierzytelności - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
10. dla warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
11. dla praw do akcji - ich wartość stanowi cena akcji ustalona na aktywnym rynku w dniu wyceny, a w przypadku akcji nienotowanych wartość ustalona zgodnie z pkt 7,
12. dla kwitów depozytowych - ich wartość wyznacza 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.

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.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Należności	67	64
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, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	67	64
w tym:		
Należności z tytułu świadczeń dodatkowych	65	64

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania	500	391
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	93
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	500	298
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-06-30		2018-12-31	
	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		4 396		3 123
ING BANK SŁĄSKI SA		25		1 179
PLN	-	-	1 179	1 179
USD	7	25	-	-
OPERA DOM MAKLESKI SP. Z O.O.		4 371		1 944
EUR	573	2 436	-	-
USD	518	1 935	517	1 944

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	25 101	-	9 789
EUR	263	1 128	-	-
PLN	21 812	21 812	8 276	8 276
USD	568	2 161	419	1 513

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 396	2,61%	3 123	3,82%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	41 649	24,73%	11 874	14,51%
- dłużne papiery wartościowe	41 649	24,73%	11 874	14,51%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 378	19,23%	4 144	5,06%
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	42 220	25,07%	18 337	22,40%
- dłużne papiery wartościowe	42 220	25,07%	18 337	22,40%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	120 710	71,68%	37 542	45,87%
Środki na rachunkach bankowych	4 396	2,61%	3 123	3,82%
Należności	67	0,04%	64	0,08%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	83 869	49,80%	30 211	36,91%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 378	19,23%	4 144	5,06%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	116 272	69,04%	35 534	43,41%
ING BANK ŚLĄSKI SA	32 403	19,24%	5 323	6,50%
Środki na rachunkach bankowych	25	0,01%	1 179	1,44%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 378	19,23%	4 144	5,06%
SKARB PAŃSTWA	83 869	49,80%	30 211	36,91%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	83 869	49,80%	30 211	36,91%

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
EURX STOXX50 SEP 19 (DE000C1A16K1)	Długa	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-09-20	2019-09-20
NASDAQ 100 E-MINI SEP 19 (NQU9)	Krótka	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-09-20	2019-09-20
S&P500 EMINI FUT SEP 19 (ESU9)	Krótka	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-09-20	2019-09-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
FW20H1920 (PL0GF0015487)	Krótka	Futures	Zabezpieczający	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-03-15	2019-03-15
NASDAQ 100 E-MINI MAR19 (NQH9)	Krótka	Futures	Zabezpieczający	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-03-15	2019-03-15

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-06-30		2018-12-31	
	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	-	168 399	-	81 825
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 396	-	3 123
EUR	573	2 436	-	-
PLN	-	-	1 179	1 179
USD	525	1 960	517	1 944
2. Należności	-	67	-	64
PLN	67	67	64	64
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	83 869	-	30 211
- dłużne papiery wartościowe	-	83 869	-	30 211
PLN	83 869	83 869	30 211	30 211
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	80 067	-	48 427
PLN	80 067	80 067	48 427	48 427
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	500	-	391
PLN	500	500	391	391

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018		01-01-2018 - 30-06-2018	
	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	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 284	-122	-82	77	1 497	3
Instrumenty pochodne	-3 284	-	-82	-	1 497	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-122	-	77	-	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2	3 406	2 425	-1 450	2 200	420
Jednostki uczestnictwa	-	841	2 425	-1 065	2 200	-809
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	2 565	-	-385	-	1 229
Instrumenty pochodne	-2	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-3 286	3 284	2 343	-1 373	3 697	423

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	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	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	4	7	4

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 232	2 953	1 470
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	2 232	2 953	1 470

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	167 899	81 434	82 690
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A	10,00	10,09	10,24

Informacja dodatkowa – Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz VL Agresywny

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2017 roku poz. 1444), całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi nie występują różnice.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Prezentowany w Zestawieniu zmian w aktywach netto procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku) dotyczy wszystkich kosztów ponoszonych przez subfundusz. Poza kategoriami kosztów określonymi w oddzielnych liniach wymienionego sprawozdania w skład kosztów subfunduszu wchodzi również m.in. ujemne różnice kursowe, koszty związane z obsługą prawną, zezwoleniami i opłatami rejestracyjnymi itp. Pełny wachlarz kosztów wykazywany jest w rachunku wyniku z operacji subfunduszu.

W tabelach uzupełniających i w tabelach dodatkowych dotyczących zestawienia lokat oraz w notach objaśniających do bilansu i rachunku wyników z operacji prezentowane są wyłącznie te pozycje, które występują w podstawowych elementach sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy subfundusz nie posiadał pozycji i nie zawierał transakcji o których mowa w art.13 ust. 1 pkt a obejmującą dane w sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2019 roku

Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz VL Agresywny

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku

My niżej podpisani, Członkowie Zarządu OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., wpisanego do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000228007, działając stosownie do postanowień art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 351) składamy poniżej swe podpisy pod sprawozdaniem finansowym funduszu Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz VL Agresywny za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

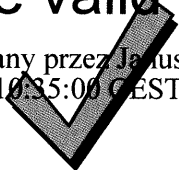
.....
Krzysztof Łęcarski
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

.....
Łukasz Suplicki
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Podpis w formie elektronicznej
(osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania)

Katowice, 30 sierpnia 2019 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 VL Agresywny za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., sporządzonym 30 sierpnia 2019 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature validDokument podpisany przez Janusz Łaski
Data: 2019.08.30 10:35:00 CEST**Signature valid**Dokument podpisany przez Krzysztof
Anusiewicz
Data: 2019.08.30 11:23:09 CEST