

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ OPEN FINANCE AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95, z późniejszymi zmianami) („Ustawa”).

Wg stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Open Finance Akcji w likwidacji,
- Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji,
- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Open Finance Obligacji w likwidacji,
- Open Finance Konserwatywny w likwidacji,
- Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.

W dniu 28 lutego 2020 roku Towarzystwo podjęło Uchwałę oraz rozpoczęło likwidację pięciu z sześciu Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, tj Open Finance Akcji, Open Finance Aktywnej Alokacji, Open Finance Obligacji, Open Finance Konserwatywny oraz Open Finance Stabilnego Wzrostu. W związku z trwającym trybem likwidacyjnym, ww. Subfundusze od dnia 28 lutego 2020 roku, w tym na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, posługują się w nazwie oznaczeniem „w likwidacji”.

Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek „Subfundusz” lub „Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek” został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/II/4032/33/1/12/83-1/KM z dnia 9 października 2012 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 26 października 2012 roku, pod numerem RFI 798.

Otwarcie ksiąg finansowych Funduszu oraz pierwsza wycena aktywów Funduszu miała miejsce w dniu 8 listopada 2012 roku.

Fundusz oraz wchodzące w jego skład Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Open Finance Akcji Małych i średnich Spółek, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, które w ocenie Funduszu dają potencjał do osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków.

Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Noble Funds TFI S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540. Sędem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia 31 maja 2017 roku organem zarządzającym Funduszem był Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000412133. Sędem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz, dla rachunku wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W dniu 28 lutego 2020 roku Towarzystwo podjęło Uchwałę oraz rozpoczęło likwidację pięciu z sześciu Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, tj.:

- Open Finance Akcji w likwidacji,
- Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji,
- Open Finance Obligacji w likwidacji,
- Open Finance Konserwatywny w likwidacji,
- Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.

Przesłanką do likwidacji jest, zgodnie z art 165 ust 1 Ustawy z dn. 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2020 poz. 95, z późniejszymi zmianami) oraz art 46 ust 1 pkt 1) Statutu Open Finance FIO fakt, iż Wartość Aktywów Netto każdego Subfunduszu jest niższa niż 12 000 000 złotych. W związku z rozpoczętą przed dniem bilansowym likwidacją, nie sporządza się półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych powyżej wskazanych pięciu Subfunduszy.

Jednocześnie, w związku z tym, że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek jest zbliżona do poziomu, poniżej którego Fundusz ulega rozwiązaniu oraz ze względu na to, że wartość ta jest poniżej wartości wskazanej w art 46 ust 1 pkt 1) Statutu Open Finance FIO, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek i Fundusz, nie będą kontynuowały działalności. Dlatego też niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności również przez Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek i Fundusz, pomimo tego, iż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie została podjęta decyzja o postawieniu Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek w stan likwidacji.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziła firma HLB M2 Audit PIE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit PIE Sp. k.), nr 4123.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

II ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

1. TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 179	2 381	86,55%	2 059	2 379	68,38%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	86	96	2,76%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	402	405	11,64%
Instrumenty pochodne	-	44	1,60%	-	12	0,35%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 179	2 425	88,15%	2 547	2 892	83,13%

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

2. TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

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 REGULOWANY			144 353		2 179	2 381	86,55%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	455	POLSKA	65	97	3,52%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 176	POLSKA	80	72	2,61%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	90	POLSKA	40	39	1,42%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	210	POLSKA	18	23	0,83%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 200	POLSKA	16	14	0,51%
ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	70	AUSTRIA	6	7	0,25%
KOMERCNI BANKA AS (CZ0008019106)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	PRAGUE STOCK EXCHANGE	360	CZECHY	31	33	1,20%
DEVELIA S.A. (PLCCRP00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 889	POLSKA	92	77	2,80%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	124	POLSKA	46	63	2,29%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	89	POLSKA	11	11	0,40%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	POLSKA	13	17	0,62%
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC (HU0000073507)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	9 280	WĘGRY	53	44	1,60%
FACEBOOK INC (US30303M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	25	STANY ZJEDNOCZONE	18	23	0,83%
NIKE INC (US6541061031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	48	STANY ZJEDNOCZONE	17	19	0,69%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	519	POLSKA	18	33	1,20%
KAZ MINERALS PLC (GB00B0HZPV38)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	1 414	WIELKA BRYTANIA	35	35	1,27%
AIRBUS GROUP NV (NL0000235190)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	65	HOLANDIA	15	18	0,65%
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 390	POLSKA	50	58	2,11%

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

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
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	96	POLSKA	41	47	1,71%
GILEAD SCIENCES INC (US3755581036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	60	STANY ZJEDNOCZONE	15	18	0,65%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	460	POLSKA	25	30	1,09%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	70	FRANCJA	22	23	0,84%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	246	POLSKA	16	17	0,62%
GRENKELEASING AG (DE000A161N30)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	80	NIEMCY	26	25	0,91%
SYMRISE AG (DE000SYM9999)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	50	NIEMCY	21	23	0,84%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	867	POLSKA	32	27	0,98%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC (JE00BN574F90)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	132	JERSEY	19	22	0,80%
BOOHOO.COM PLC (JE00BG6L7297)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	1 180	JERSEY	24	24	0,87%
NORTHROP GRUMMAN CORP (US6668071029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	12	STANY ZJEDNOCZONE	17	15	0,55%
INTRUM JUSTITIA AB (SE0000936478)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	Stockholm Stock Exchange	350	SZWECJA	22	25	0,91%
MONETA MONEY BANK A.S. (CZ0008040318)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	PRAGUE STOCK EXCHANGE	1 148	CZECHY	16	10	0,36%
ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 818	POLSKA	28	32	1,16%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 875	POLSKA	9	21	0,76%
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	146	POLSKA	62	69	2,51%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	340	POLSKA	11	13	0,47%
BIURO INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH S.A. (PLBIKPT00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 496	POLSKA	99	78	2,84%
ALPHABET INC (US02079K3059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	4	STANY ZJEDNOCZONE	17	23	0,84%
ENCAVIS AG (DE0006095003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	820	NIEMCY	42	48	1,74%

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

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
DELIVERY HERO AG (DE000A2E4K43)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	130	NIEMCY	47	53	1,93%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	168	POLSKA	37	87	3,16%
ENTEGRIS INC (US29362U1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	115	STANY ZJEDNOCZONE	26	27	0,98%
PARADOX INTERACTIVE AB (SE0008294953)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	Stockholm Stock Exchange	130	SZWECJA	11	11	0,40%
AMREST HOLDINGS SE (ES0105375002)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	850	HISZPANIA	24	19	0,69%
ORANGE BELGIUM SA (BE0003735496)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT BRUSSELS	187	BELGIA	13	12	0,44%
ELASTIC NV (NL0013056914)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	40	HOLANDIA	13	15	0,55%
KEYWORDS STUDIOS PLC (GB00BBQ38507)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	197	IRLANDIA	11	17	0,62%
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS S.A. (GRS323003012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ATHENS STOCK EXCHANGE	14 000	GRECJA	34	26	0,95%
ORKLA ASA (NO0003733800)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	390	NORWEGIA	15	13	0,47%
RINGCENTRAL INC (US76680R2067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	48	STANY ZJEDNOCZONE	32	54	1,96%
ENERGY RECOVERY INC (US29270J1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	300	STANY ZJEDNOCZONE	10	9	0,33%
BOLIDEN AB (SE0012455673)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STOCKHOLM STOCK EXCHANGE	162	SZWECJA	17	15	0,55%
FIVE9 INC (US3383071012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	35	STANY ZJEDNOCZONE	14	15	0,55%
BAWAG GROUP AG (AT0000BAWAG2)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	90	AUSTRIA	12	12	0,44%
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC (US5024311095)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	24	STANY ZJEDNOCZONE	20	16	0,58%
ECHOSTAR CORP (US2787681061)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	224	STANY ZJEDNOCZONE	32	25	0,91%
DEMANT A/S (DK0060738599)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	240	DANIA	24	25	0,91%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	718	POLSKA	17	34	1,24%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORPORATION (US0995021062)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	60	STANY ZJEDNOCZONE	17	19	0,69%
KAHOOT! AS (NO0010823131)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	6 680	NORWEGIA	67	87	3,16%
SULZER AG (CH0038388911)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	150	SZWAJCARIA	51	47	1,71%
DOCUSIGN INC (US2561631068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	63	STANY ZJEDNOCZONE	28	43	1,56%

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

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
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (GB0002875804)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	113	WIELKA BRYTANIA	17	17	0,62%
QUESTOR TECHNOLOGY INC (CA7479461013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX VENTURE EXCHANGE	2 710	KANADA	14	12	0,44%
TEAMVIEWER AG (DE000A2YN900)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	150	NIEMCY	29	33	1,20%
CELLNEX TELECOM SA (ES0105066007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SOCIEDAD DE BOLSAS (SIBE)	122	HISZPANIA	21	30	1,09%
AVAST PLC (GB00BDD85M81)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	800	WIELKA BRYTANIA	21	21	0,76%
CABOT MICROELECTRONICS CORP (US12709P1030)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	50	STANY ZJEDNOCZONE	24	28	1,02%
HAEMONETICS CORP/MASS (US4050241003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	40	STANY ZJEDNOCZONE	20	14	0,51%
ALPHA BANK AE (GRS015003007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ATHENS STOCK EXCHANGE	9 400	GRECJA	26	28	1,02%
LYFT INC (US55087P1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	300	STANY ZJEDNOCZONE	40	39	1,42%
AMERESCO INC (US02361E1082)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	220	STANY ZJEDNOCZONE	17	24	0,87%
HEXCEL CORP (US4282911084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	180	STANY ZJEDNOCZONE	25	32	1,16%
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC (US4500561067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	52	STANY ZJEDNOCZONE	25	24	0,87%
CODEMASTERS GROUP HOLDINGS PLC (GB00BFWZ2G72)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	2 155	WIELKA BRYTANIA	35	36	1,31%
FLIR SYSTEMS INC (US3024451011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	150	STANY ZJEDNOCZONE	24	24	0,87%
B2 HOLDING ASA (NO0010633951)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	21 156	NORWEGIA	47	32	1,16%
NORTHERN DATA AG (DE000A0SMU87)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	100	NIEMCY	34	33	1,20%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			144 353		2 179	2 381	86,55%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4 665 100	-	44	1,60%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						4 665 100	-	44	1,60%
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,200.00 CAD po kursie walutowym 3.0006000000 PLN	2 200	-	-	-
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	9,500.00 CAD po kursie walutowym 2.9520500000 PLN	9 500	-	1	0,03%
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	9,600.00 CAD po kursie walutowym 2.9849000000 PLN	9 600	-	1	0,04%
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,400.00 CAD po kursie walutowym 2.9040000000 PLN	3 400	-	-	-
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	9,600.00 CAD po kursie walutowym 2.9040000000 PLN	9 600	-	-	-
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,900.00 CHF po kursie walutowym 4.3106000000 PLN	1 900	-	-	-
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,600.00 CHF po kursie walutowym 4.3000000000 PLN	2 600	-	-	-
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1800500000 PLN	5 500	-	-	-
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	60,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1674000000 PLN	60 000	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	76,500.00 CZK kursie po walutowym 0.1642000000 PLN	76 500	-	-	-
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	111,000.00 CZK kursie po walutowym 0.1637000000 PLN	111 000	-	-	-
Forward DKK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	39,000.00 DKK kursie po walutowym 0.6100500000 PLN	39 000	-	1	0,03%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	68,000.00 EUR kursie po walutowym 4.5512000000 PLN	68 000	-	6	0,22%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	15,500.00 EUR kursie po walutowym 4.5394000000 PLN	15 500	-	1	0,04%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	22,500.00 EUR kursie po walutowym 4.5446000000 PLN	22 500	-	2	0,07%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5625000000 PLN	1 500	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,800.00 EUR po kursie walutowym 4.5681000000 PLN	2 800	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10,000.00 EUR kursie po walutowym 4.4460000000 PLN	10 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10,000.00 EUR kursie po walutowym 4.4536000000 PLN	10 000	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10,000.00 EUR kursie po walutowym 4.4497500000 PLN	10 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4500000000 PLN	3 500	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	16,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1956000000 PLN	16 500	-	5	0,18%
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,500.00 GBP po kursie walutowym 5.2074500000 PLN	3 500	-	1	0,04%
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,000.00 GBP po kursie walutowym 5.0476000000 PLN	2 000	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,500.00 GBP po kursie walutowym 4.9726000000 PLN	3 500	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	800.00 GBP po kursie walutowym 4.9804000000 PLN	800	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,700.00 GBP po kursie walutowym 4.9097000000 PLN	4 700	-	-	-
Forward HUF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,500,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0127533000 PLN	3 500 000	-	1	0,04%
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	115,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4026500000 PLN	115 000	-	-1	-0,04%
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	37,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4050000000 PLN	37 000	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	35,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4125000000 PLN	35 000	-	-	-
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	61,500.00 NOK po kursie walutowym 0.4239000000 PLN	61 500	-	1	0,04%
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	21,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4064000000 PLN	21 000	-	-	-
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	57,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4105000000 PLN	57 000	-	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	33,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4242500000 PLN	33 000	-	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	87,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4251000000 PLN	87 500	-	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	18,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4181500000 PLN	18 500	-	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	26,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4240000000 PLN	26 500	-	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	35,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4213000000 PLN	35 000	-	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	85,000.00 USD po kursie walutowym 4.1835000000 PLN	85 000	-	17	0,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	11,600.00 USD po kursie walutowym 4.1816000000 PLN	11 600	-	3	0,11%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,000.00 USD po kursie walutowym 4.1656000000 PLN	1 000	-	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	9,500.00 USD po kursie walutowym 4.2044000000 PLN	9 500	-	2	0,07%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	12,000.00 USD po kursie walutowym 4.1996000000 PLN	12 000	-	3	0,11%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,500.00 USD po kursie walutowym 4.0568000000 PLN	2 500	-	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,000.00 USD po kursie walutowym 3.9818000000 PLN	8 000	-	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,900.00 USD po kursie walutowym 3.9743000000 PLN	2 900	-	-	-
Suma:						4 665 100	-	44	1,60%

3. TABELE DODATKOWE

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
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	1	0,03%
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	1	0,04%
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	-	-
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	-	-
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward DKK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	1	0,03%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	6	0,22%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	1	0,04%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	2	0,07%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa)	-	-
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	5	0,18%
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	1	0,04%
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward HUF/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	1	0,04%
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-1	-0,04%
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	1	0,04%
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	17	0,62%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	3	0,11%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	2	0,07%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	3	0,11%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	-	-
Suma:	44	1,60%

III BILANS

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	2 751	3 479
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226	580
2) Należności	99	7
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 381	2 880
- dłużne papiery wartościowe	-	405
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	45	12
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	112	61
III. Aktywa netto (I - II)	2 639	3 418
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	1 482	1 870
1) Kapitał wpłacony	128 223	127 964
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-126 741	-126 094
V. Dochody zatrzymane	910	1 205
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 428	-2 351
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 338	3 556
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	247	343
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 639	3 418
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	22 084,6864	25 192,1868
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	119,52	135,69

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	23	101	54
Dywidendy i inne udziały w zyskach	18	94	50
Przychody odsetkowe	3	7	4
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	2	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	100	290	150
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	42	167	83
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	4	10	6
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	28	67	34
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	4	7	3
Pozostałe, w tym:	22	39	24
- z tyt. wynagrodzenia Agenta Transferowego	4	10	6
- z tyt. przeglądu i badania sprawozdań finansowych	12	16	12
- z tyt. wykorzystywanego oprogramowania	4	9	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	100	290	150
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-77	-189	-96
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-314	443	348
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-218	576	246
- z tytułu różnic kursowych	28	-18	-20
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-96	-133	102
- z tytułu różnic kursowych	-1	-9	-9
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-391	254	252
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-17,70	10,08	8,67

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 418		4 915	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-391		254	
a) przychody z lokat netto	-77		-189	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-218		576	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-96		-133	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-391		254	
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)	-388		-1 751	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	259		714	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-647		-2 465	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-779		-1 497	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 639		3 418	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	2 822		4 148	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 086,9020		5 372,8339	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-5 194,4024		-18 457,5241	
Saldo zmian	-3 107,5004		-13 084,6902	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	971 885,8824		969 798,9804	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-949 801,1960		-944 606,7936	
Saldo zmian	22 084,6864		25 192,1868	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	22 084,6864		25 192,1868	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	135,69		128,41	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	119,52		135,69	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-11,92%		5,67%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	94,84	2020-03-23	126,58	2019-10-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	141,67	2020-02-19	140,92	2019-03-15
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	119,52	2020-06-30	135,78	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	7,13%		6,99%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,99%		4,03%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,29%		0,24%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	2,00%		1,62%	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1.1. Przyjęte zasady rachunkowości

1.1.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r, poz. 351, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do tysięcy złotych.

1.1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość według wyceny na dzień wyceny ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie. Przychody odsetkowe oraz odpisy dyskonta lub amortyzacja premii (wyznaczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej) ujmowane są w księgach rachunkowych następnego dnia po dniu rozliczenia transakcji kupna dłużnych papierów wartościowych o ile z warunków emisji wynika, że odsetki są należne. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych przychód z tytułu odsetek należnych od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży jest rozliczany w czasie, w wysokości wynikającej z warunków emisji. Na potrzeby ustalenia skorygowanej ceny nabycia dłużnego papieru wartościowego przyjmuje się następujące założenia: a/ pierwszy przepływ następuje w dacie rozliczenia transakcji kupna, b/ przyszłe przepływy odsetkowe przewidziane są na datę zakończenia okresu odsetkowego, zgodnie z warunkami emisji.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu, potwierdzeniu zawarcia transakcji lub zawartej umowie.
6. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu, potwierdzeniu zawarcia transakcji lub umowie.
7. Składniki lokat funduszu 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.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 9 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega 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.
9. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 8 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, BuySellBack oraz SellBuyBack.
10. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
11. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 8.
12. W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

13. Przysługujące prawo poboru 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 nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
14. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
15. Papiery wartościowe nowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu z uwzględnieniem poniższych zasad:
 - Obligacje nowej emisji, na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ wpłynęło potwierdzenie przydziału tych papierów,
 - Obligacje nowej emisji dla których prowadzony jest depozyt w izbach rozliczeniowych oraz którym nadano ISIN, dla których Fundusz uzyskał potwierdzenie zawarcia transakcji, ujmuje się w dniu zawarcia transakcji pod warunkiem uzyskania potwierdzenia zawarcia transakcji
 - Akcje nowej emisji, prawa do akcji nowej emisji (PDA), prawo nowej emisji (PNE) ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/ dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ zaewidencjonowano wymienione instrumenty finansowe na rachunku papierów wartościowych
 - Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością ujmuje się w dniu powzięcia informacji o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w KRS.
16. 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 nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
17. Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw o ile informacje o tym dniu są podane przez emitenta lub w dniu w którym wartość instrumentu finansowego nie uwzględnia wartości dywidendy lub prawa poboru .
18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy, z zastrzeżeniem pkt 20.
19. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
20. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
21. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie polskiej, oraz w walucie, w której są wyrażone - po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 20.
20. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez fundusz w statucie.
21. W przypadku Funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
22. Transakcje FX zawarte na walutę spot nie traktuje się jako składniki lokat funduszu. Transakcje FX ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny, w którym transakcja została zawarta.
23. Transakcje FX zawarte na datę waluty dłuższą niż spot (transakcje forward) traktuje się jako składniki lokat funduszu. W takim przypadku transakcje ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny.
24. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - przychody odsetkowe,
 - przychody związane z posiadaniem nieruchomości
 - dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
25. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
 - koszty odsetkowe,
 - koszty związane z posiadaniem nieruchomości,

- ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
26. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki o ile ich poniesienie jest przewidziane w Statucie funduszu.
 27. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę lub księgowane są bezpośrednio w koszty, jeżeli nie było rezerwy (koszty jednorazowe).
 28. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 29. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 30. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z pkt. 31.
 31. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 30.

1.1.3. Zasady wyceny aktywów Funduszu

A. Zasady ogólne

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.
2. Aktywa Funduszu oraz aktywa subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie ze Statutem dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Wartość Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu uczestników subfunduszu.
4. Wartość Aktywów Netto subfunduszu ustala się pomniejszając aktywa subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

B. Wycena składników notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - 1.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - 1.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 1.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,

2. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1 i 2 w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej,
 - 3.1. jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z publikowanych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 3.2. jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metody określonej w pkt 3.1 powyżej, w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, dopuszcza się przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL). W szczególnych przypadkach, jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub poprzez oszacowanie wartości godziwej zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej,
 - 3.3. w przypadku innych składników lokat, jeżeli wszystkie wskazane powyżej metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, Subfundusz dokona wyceny zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej.
4. w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - 4.1. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 4.2. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na Aktywnym Rynku, na którym musi być zawarta przynajmniej 1 transakcja na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie z powyższym, dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL),
 - 4.3. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 4.2, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1, 2 i 3. Zapis dotyczy dłużnych papierów wartościowych będących obligacjami Skarbu Państwa. Dla innych dłużnych papierów wartościowych zastosowanie pkt 4.4.1 poniżej,
 - 4.4. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i z zastrzeżeniem pkt .4.4.1:
 - 4.4.1. Do momentu ustalenia ceny papieru nowej emisji zgodnie z ustaleniami punktu 1, 2 i 3 dłużne papiery wartościowe, nie będące obligacjami Skarbu Państwa, wyceniane są w w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 4.4.2. Od następnego dnia po dniu zakończeniu oficjalnych notowań do dnia wykupu dłużne papiery wartościowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej
 - 4.4.3. Towarzystwo będzie każdorazowo informowało o zdarzeniach mających wpływ na wartość papierów.
 - 4.5. w uzasadnionych przypadkach może zostać podjęta decyzja o wyborze rynku głównego w sposób odbiegający od zasad opisanych powyżej, z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu

C. Składniki lokat Funduszu nienotowane na aktywnym rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

1. dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Subfunduszu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne
 - 2.1. w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 6 poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
 - 2.2. w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 6 poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie. Wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzednim.
3. akcje, prawa do akcji i inne udziałowe instrumenty finansowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt. 12 oraz pkt. 13 poniżej, w szczególności:
 - 3.1. prawa nowej emisji oraz prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku, wycenia się według cen akcji, z którymi będą asymilowane, o ile akcje są notowane na aktywnym rynku. Prawa nowej emisji oraz prawa do akcji, dla których nie istnieją inne serie akcji notowane na aktywnym rynku tego samego emitenta, bądź wartość wyznaczona zgodnie ze zdaniem poprzednim nie odzwierciedla wartości godziwej, wycenia się w oparciu o ostatnią cenę po jakiej nabywano te prawa na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość nabycia prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia prawa poboru.
4. warranty subskrypcyjne, i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające 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; przy czym, w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3 powyżej.
5. kwity depozytowe – z wykorzystaniem modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy.
6. Instrumenty Pochodne - w wartości godziwej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej w szczególności
 - 6.1. w przypadku kontraktów terminowych - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
 - 6.2. w przypadku opcji:
 - europejskich: model Blacka-Scholesa
 - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej.
7. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i tytuły uczestnictwa emitowane

przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

8. Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu i metody, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
9. depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
10. waluty nie będące depozytami – po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
11. wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej.
12. za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 12.1. 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 lokat,
 - 12.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
 - 12.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji
 - 12.4. 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.
13. za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
 - 13.1. metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,
 - 13.2. metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 13.3. metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,
 - 13.4. ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.

Modele i metody wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu i metody wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

D. Szczególne zasady wyceny składników lokat i ustalania zobowiązań

1. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach aktywów i pasywów oraz kwot przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach.

Przyjęte do wyceny szacunki i założenia podlegają okresowym przeglądom i aktualizacjom przez kierownictwo. Potencjalne korekty w szacunkach są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Funduszu istotne szacunki dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. Dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz nienotowanych akcji wycenianych modelem, istotne szacunki dotyczą zaistniałych przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Z uwagi na powyższe ostateczny wynik zrealizowany w przyszłości na sprzedaży poszczególnych składników lokat może odbiegać od wyniku wyceny na dzień bilansowy

2. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.
3. 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.
4. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu 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. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

1.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa z 28 lutego 2020 roku począwszy od 1 marca 2020 roku obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Wprowadzone zmiany miały na celu uspojnienie polityki rachunkowości pomiędzy wszystkimi Funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo. Zmiany w głównej mierze miały charakter redakcyjny i doprecyzowujący, między innymi w zakresie stosowanych w polityce rachunkowości definicji, momentu ujmowania transakcji, schematu postępowania w przypadku braku rozliczenia transakcji, dowodów księgowych, alokacji pomiędzy funduszami bądź subfunduszami, naliczania rezerw, procesu korekty wyceny. W ocenie Zarządu Towarzystwa wprowadzone zmiany nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe oraz nie skutkowały koniecznością przekształcenia danych porównawczych.

W związku z informacją o niepewności kontynuowania działalności przez Subfundusz zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz informacji dodatkowej, zastosowanie art. 29 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku dotyczącego zasad wyceny dla jednostek nie kontynuujących działalności nie ma istotnego wpływu na dane zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu oraz nie są wymagane dodatkowe korekty.

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Należności	99	7
Z tytułu zbytych lokat	87	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	2	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	10	7
- z tytułu należności od Towarzystwa	10	6

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Zobowiązania	112	61
Z tytułu nabytych aktywów	30	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	3	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4	-
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	25	61
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	49	-
- z tytułu otrzymanych depozytów zabezpieczających	49	-

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-06-30		2019-12-31	
	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	-	226	-	580
MBANK S.A.	-	226	-	580
CAD	4	13	-	1
CHF	-	1	-	-
CZK	-	-	1	-
EUR	3	13	36	155
GBP	-	1	1	3
HUF	168	2	1	-
PLN	79	79	379	379
SEK	77	33	-	-
USD	21	84	11	42

Nazwa Dom Maklerski mBanku (mDM) oznacza używaną do 31 grudnia 2019 r. nazwę handlową wyodrębnionej jednostki organizacyjnej mBanku S.A. - Biura Maklerskiego (BM). Dom Maklerski mBanku został włączony w struktury banku na przełomie maja i czerwca 2016 r.

Nazwa Dom Maklerski mBanku oraz jej skrót mDM nadal była używana, m.in. na stronie informacyjnej oraz w materiałach marketingowych. Zmianie uległa natomiast Firma świadcząca usługi maklerskie – przed włączeniem był to Dom Maklerski mBanku S.A., po włączeniu jest mBank S.A.

Dane za rok 2018, przedstawiono w podziale na mDM oraz mBank S.A. Dane za rok 2019 przedstawiono bez ww. podziału, tj. wszystkie środki zaprezentowano w pozycji mBank S.A. (w tym zgromadzone w wyodrębnionej jednostce organizacyjnej mDM).

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	371	-	568
CAD	1	5	0	1
CHF	-	-	3	11
CZK	-	-	10	2
DKK	5	3	0	0

	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
EUR	28	124	21	91
GBP	-	2	2	12
HUF	157	2	110	1
NOK	-	-	5	2
PLN	189	189	408	408
SEK	12	5	2	1
TRY	-	-	2	1
USD	10	41	10	38

*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych w tys. zł z 365 dni.

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

5. RYZYKA

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-06-30	2019-12-31
	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	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2020-06-30	2019-12-31
	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 (**)	-	405
Dłużne papiery wartościowe	-	405
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	-	405

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZESZŁYCH STRONĘ TRANSAKCYJ	2020-06-30	2019-12-31
	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 (****)	370	1 004
Środki na rachunkach bankowych	226	580
Należności	99	7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	405
- dłużne papiery wartościowe	-	405
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	45	12
- dłużne papiery wartościowe	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	271	997
MBANK S.A.	271	592
Środki na rachunkach bankowych	226	580
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	45	12
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	-	405
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	405

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back..

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2020-06-30	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	147	201
Należności	11	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 403	1 052
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	45	12
Zobowiązania	31	-

6. INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-06-30								
	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	2,200.00 CAD po kursie walutowym 3.0006000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-07-16	9,500.00 CAD po kursie walutowym 2.9520500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-07-16	9,600.00 CAD po kursie walutowym 2.9849000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	3,400.00 CAD po kursie walutowym 2.9040000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CAD/PLN, 2020.07.16 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	9,600.00 CAD po kursie walutowym 2.9040000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	1,900.00 CHF po kursie walutowym 4.3106000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	2,600.00 CHF po kursie walutowym 4.3000000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CHF/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	5,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1800500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	60,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1674000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	76,500.00 CZK po kursie walutowym 0.1642000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward CZK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	111,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1637000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward DKK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-07-16	39,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6100500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	6		2020-07-16	68,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5512000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-07-16	15,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5394000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

	2020-06-30								
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2		2020-07-16	22,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5446000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	1,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5625000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	2,800.00 EUR po kursie walutowym 4.5681000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Długi	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	10,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4460000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Długi	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	10,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4536000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Długi	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	10,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4497500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	3,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4500000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5		2020-07-16	16,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1956000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-07-16	3,500.00 GBP po kursie walutowym 5.2074500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	2,000.00 GBP po kursie walutowym 5.0476000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	3,500.00 GBP po kursie walutowym 4.9726000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	800.00 GBP po kursie walutowym 4.9804000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward GBP/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	4,700.00 GBP po kursie walutowym 4.9097000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward HUF/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-07-16	3,500,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0127533000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1		2020-07-16	115,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4026500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	37,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4050000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	35,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4125000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-07-16	61,500.00 NOK po kursie walutowym 0.4239000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

	2020-06-30								
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	21,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4064000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward NOK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	57,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4105000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	33,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4242500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	87,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4251000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	18,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4181500000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	26,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4240000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward SEK/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	35,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4213000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17		2020-07-16	85,000.00 USD po kursie walutowym 4.1835000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3		2020-07-16	11,600.00 USD po kursie walutowym 4.1816000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	1,000.00 USD po kursie walutowym 4.1656000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2		2020-07-16	9,500.00 USD po kursie walutowym 4.2044000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3		2020-07-16	12,000.00 USD po kursie walutowym 4.1996000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	2,500.00 USD po kursie walutowym 4.0568000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	8,000.00 USD po kursie walutowym 3.9818000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-07-16	2,900.00 USD po kursie walutowym 3.9743000000 PLN	2020-07-16	2020-07-16

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CAD/PLN, 2020.03.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-03-10	6,000 CAD po kursie walutowym 2.9191 PLN	2020-03-10	2020-03-10
Forward CHF/PLN, 2020.02.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-02-10	2,000 CHF po kursie walutowym 3.9494 PLN	2020-02-10	2020-02-10
Forward CZK/PLN, 2020.01.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-20	99,000 CZK po kursie walutowym 0.16765 PLN	2020-01-20	2020-01-20
Forward CZK/PLN, 2020.01.20 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-20	2,000 CZK po kursie walutowym 0.1679 PLN	2020-01-20	2020-01-20
Forward DKK/PLN, 2020.01.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-20	54,000 DKK po kursie walutowym 0.57143 PLN	2020-01-20	2020-01-20
Forward EUR/PLN, 2020.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3		2020-02-20	65,000 EUR po kursie walutowym 4.3131 PLN	2020-02-20	2020-02-20
Forward GBP/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-10	3,500 GBP po kursie walutowym 4.9578 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward GBP/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-10	3,600 GBP po kursie walutowym 4.9675 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward GBP/PLN, 2020.02.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-02-10	2,000 GBP po kursie walutowym 5.0186 PLN	2020-02-10	2020-02-10
Forward GBP/PLN, 2020.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-02-20	4,000 GBP po kursie walutowym 5.0373 PLN	2020-02-20	2020-02-20
Forward GBP/PLN, 2020.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-02-20	4,000 GBP po kursie walutowym 5.0489 PLN	2020-02-20	2020-02-20
Forward HUF/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-01-10	5,322,000 HUF po kursie walutowym 0.012984 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward SEK/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-10	43,000 SEK po kursie walutowym 0.40903 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward SEK/PLN, 2020.01.10 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-10	3,000 SEK po kursie walutowym 0.4088 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-01-10	4,200 USD po kursie walutowym 3.9196 PLN	2020-01-10	2020-01-10

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

	2019-12-31								
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-10	4,300 USD po kursie walutowym 3.9078 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-10	4,400 USD po kursie walutowym 3.8443 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-01-10	9,300 USD po kursie walutowym 3.8578 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		2020-01-10	18,800 USD po kursie walutowym 3.8309 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward USD/PLN, 2020.01.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-01-10	4,000 USD po kursie walutowym 3.82725 PLN	2020-01-10	2020-01-10
Forward USD/PLN, 2020.02.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-02-10	5,000 USD po kursie walutowym 3.8810 PLN	2020-02-10	2020-02-10
Forward USD/PLN, 2020.02.20 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5		2020-02-20	69,000 USD po kursie walutowym 3.87005 PLN	2020-02-20	2020-02-20
Forward USD/PLN, 2020.03.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-		2020-03-10	4,000 USD po kursie walutowym 3.82885 PLN	2020-03-10	2020-03-10
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy MDAX INDEX, F2MXH20, 2020.03.20 (-)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2020-03-20	2020-03-20
Futures na indeks giełdowy RUSSELL 2000 INDEX MINI-SIZE, HWRH20, 2020.03.20 (-)	Długa	Futures	sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2020-03-20	2020-03-20

7. **TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU**
Nie dotyczy.
8. **KREDYTY I POŻYCZKI**
Nie dotyczy.
9. **WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-06-30		2019-12-31	
	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	-	2 751	-	3 479
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	226	-	580
CAD	4	13	-	1
CHF	-	1	-	-
CZK	-	-	1	0
EUR	3	13	36	155
GBP	-	1	1	3
HUF	168	2	1	-
PLN	79	79	379	379
SEK	77	33	-	-
USD	21	84	11	42
2) Należności	-	99	-	7
PLN	88	88	7	7
USD	3	11	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	2 381	-	2 880
CAD	4	12	2	7
CHF	11	47	4	17
CZK	260	50	98	16
DKK	42	25	61	35
EUR	81	364	70	297
GBP	35	172	19	94
HUF	3 545	44	5 589	72
NOK	326	132	-	-
PLN	978	978	1 828	1 828
SEK	120	51	40	16
USD	130	506	131	498
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	405
PLN	-	-	405	405
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	45	-	12
CAD	-	2	-	-
DKK	1	1	-	-
EUR	1	9	1	3
GBP	1	6	-	-
HUF	65	1	40	1
NOK	2	1	-	-
USD	7	25	2	8
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	112	-	61
NOK	17	7	-	-
PLN	81	81	61	61
USD	6	24	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	32	3	-6	-7	15	1	-33	-8	5	-	-25	-9
Kwity depozytowe	2	3	-	-	-	-	-	-2	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2020-06-30		2019-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CAD	2,9084	CAD	2,9139	CAD
CHF	4,1818	CHF	3,9213	CHF
CZK	0,1666	CZK	0,1676	CZK
DKK	0,5992	DKK	0,5700	DKK
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
GBP	4,8851	GBP	4,9971	GBP
HUF	0,0125	HUF	0,0129	HUF
NOK	0,4088	NOK	0,4320	NOK
SEK	0,4249	SEK	0,4073	SEK
TRY	0,5807	TRY	0,6380	TRY
USD	3,9806	USD	3,7977	USD

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWAN Y ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-172	-128	572	-145	241	97
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-46	32	4	12	5	5
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-218	-96	576	-133	246	102

II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU

Nie dotyczy

11. KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne, inne niż transakcyjne, koszty związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	42	145	83
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	22	-
Suma:	42	167	83

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	3 418	4 915	8 977
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	135,69	128,41	160,74

VII INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansowej wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

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

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 Funduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

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:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostki uczestnictwa.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii mają i będą miały jeszcze przez długi okres czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Subfunduszu i osiągniętej przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Subfunduszu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii, czasu jej trwania, a także skuteczności wdrażanych środków zapobiegawczych.

W związku z tym, że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek jest zbliżona do poziomu, poniżej którego Fundusz ulega rozwiązaniu oraz ze względu na to, że wartość ta jest poniżej wartości wskazanej w art 46 ust 1 pkt 1) Statutu Open Finance FIO, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek i Fundusz, nie będą kontynuowały działalności. Dlatego też niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności również przez Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek i Fundusz, pomimo tego, iż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie została podjęta decyzja o postawieniu Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek w stan likwidacji.

6. Inne informacje, niż wskazane powyżej, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu

27 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczy sposobu nadzoru nad zarządzanymi funduszami sekurytyzacyjnymi: easyDebt NS FIZ oraz Debito NS FIZ. W dniu 1 lutego 2019 roku Towarzystwo otrzymało informację od KNF o rozszerzeniu postępowania. Rozszerzone postępowanie dodatkowo obejmuje fundusz Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ oraz wycenę aktywów kontrolowanych funduszy. Do dnia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe postępowanie nie zostało zakończone. W ocenie Zarządu nie ma ono wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

1 stycznia 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym (dalej: „Rozporządzenie”) zgodnie z którym maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem nie może być wyższa niż a) 3,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - w 2019 r., b) 3% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - w 2020 r., c) 2,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - 2021 r. Towarzystwo dostosowało poziom stawek stałego wynagrodzenia w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo do wymogów wskazanych w Rozporządzeniu.

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1312.) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji stosowana jest metoda zaangażowania. Pomiaru wybraną metodą i zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

OPEN FINANCE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ OPEN FINANCE AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający
Departament Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor
Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Paweł Homiński
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Sylvia Magott
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2020 roku