BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Polska

tel.: +48 22 543 16 00
fax: +48 22 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Novo Zrównoważonego Wzrostu („Subfundusz"), będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz"), które zawiera zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok zakończony w tym dniu oraz noty objaśniające i informację dodatkową („sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" - Dz. U. z 2019 r., poz. 351) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu i Subfunduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu i Subfunduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo"), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego Subfunduszu, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do stopy zwrotu Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli

dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Subfundusz przestrzegał obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie odrębnej opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Subfunduszu informujemy, że w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie stwierdziliśmy naruszenia obowiązujących regulacji ostrożnościowych w zakresie, w jakim mogłoby to mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Hanna Sztuczyńska.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

Wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której działa kluczowy biegły rewident

Hanna Sztuczyńska

Kluczowy Biegły Rewident
Nr w rejestrze 9269

Signed by /
Podpisano przez:

Hanna Sztuczyńska

Date / Data: 2020-06-25 18:56

Warszawa, 25 czerwca 2020 roku.

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 25 czerwca 2020 r.

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe **Subfunduszu Novo Zrównoważonego Wzrostu wydzielonego w ramach Novo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyniosła 41 463 tysięcy złotych, natomiast Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była równa 159,7 złotych. Subfundusz w okresie objętym sprawozdaniem wygenerował ujemną stopę zwrotu w wysokości 6,59%

Czynnikami odpowiadającymi za kształtowanie się sytuacji na rynkach finansowych w 2019 roku były przede wszystkim silne zawirowania geopolityczne, wśród których na pierwszym miejscu należy wymienić spór handlowy na linii Waszyngton – Pekin. Konflikt ten przełożył się między innymi na załamanie światowej wymiany towarowej, co dodatkowo wzmagało obawy, iż oczekiwane spowolnienie globalnego wzrostu gospodarczego może być głębsze. Nerwowość na światowych giełdach na początku drugiej połowy wzrosła po tym, jak Stany Zjednoczone zapowiedziały nałożenie nowych taryf celnych o wartości 300 mld dolarów na towary importowane z Chin, na co chińska strona odpowiedziała wstrzymaniem zakupów produktów rolnych oraz pozwoleniem na osłabienie własnej waluty do poziomów powyżej 7 juanów za amerykańskiego dolara, co miało przynajmniej w części zrekompensować chińskim producentom starty związane z dodatkowymi cłami. Kolejnym czynnikiem, który podsycał niepewność na rynkach była trwająca od ponad trzech lat, czyli od referendum w 2016 roku, kwestia wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Ostateczne kwestie odnośnie formy oraz terminu opuszczenia unijnych struktur przez Zjednoczone Królestwo podjęte w pod koniec roku zostały pozytywnie odebrane przez rynki eliminując dominujący czynnik niepewności.

Pomimo chwilowych spadków na globalnych rynkach spowodowanych obawami inwestorów dotyczących postępu wojen handlowych, zwiększonej eskalacji konfliktu pomiędzy USA a Chinami, czy realizacji Brexitu, amerykański indeks szerokiego rynku S&P500 wzrósł aż o 29%, co było najlepszym wynikiem od 2013 roku. Niewątpliwą rolę w tak znacznym wzroście odegrało zawarcie wstępnego porozumienia pomiędzy Waszyngtonem a Pekinem, a także zmiana polityki pieniężnej głównych banków centralnych w kierunku bardziej ekspansywnych działań, takich jak dostarczenie płynności rynkom poprzez zmniejszanie stopy procentowej oraz ponowne rozpoczęcie skupu obligacji skarbowych. W przypadku EBC oczekiwania rynków w zakresie rozpoczęcia luzowania pieniężnego wobec coraz głębszego spowolnienia gospodarczego w strefie euro były bardzo rozbudzone, co poskutkowało uruchomieniem przez Mario Draghiego praktycznie wszystkich dostępnych narzędzi w celu ratowania gospodarki wliczając w to system tieringu oraz powrót do programu QE. W 2019 roku zmieniło się także nastawienie Rezerwy Federalnej w kwestii kierunku, w którym podążać będzie polityka monetarna, na co największy wpływ miały coraz słabsze dane makroekonomiczne oraz negatywne skutki wojny handlowej. Dodatkowym sygnałem mającym wpływ na powrót do bardziej ekspansywnej polityki pieniężnej była pierwsza od 12

lat inwersja krzywej dochodowości, które to wydarzenie na przestrzeni ostatniego półwiecza było zapowiedzią nadchodzącej recesji. Pomimo pogarszających się nastrojów panujących w Europie, w szczególności w sektorze przemysłowym, niemiecka giełda kontynuowała trend wzrostowy. Indeks DAX zanotował w minionym roku wzrost o 25%, co było najlepszym wynikiem od 7 lat. W Azji japoński indeks Nikkei zyskał 18%, a chiński Hang Seng 12,17%.

W odrobinę gorszej kondycji były rynki akcji w krajach rozwijających się. Stopa zwrotu z indeksu MSCI EM ukształtowała się na poziomie 18,42%, przy czym indeks MSCI World wygenerował zwrot w wysokości 27,67%. Ubiegłoroczna hossa na globalnych rynkach akcji ominęła niestety giełdę z Książęcej. Warszawskiej GPW ciążył negatywny sentyment do sektora bankowego wynikający z dwóch niekorzystnych dla podmiotów z sektora, wyroków unijnego Trybunału dotyczących kredytów walutowych, oraz zwrotu prowizji w przypadku przedterminowej spłaty kredytu. Nieujednolicona linia orzecznictwa w przypadku kredytów frankowych, oraz niejasne wyroki sądów nie pozwalają nadal dokładnie oszacować koszów jakie poniesie polski sektor bankowy w związku w wyrokiem TSUE, niemniej jednak dużo zależeć będzie od liczby kredytobiorców zdecydowanych na złożenie pozwów sądowych. W dalszym ciągu na GPW utrzymywało się również ryzyko polityczne, mające wpływ na wyceny spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa. Zaangażowanie sektora energetycznego w pomoc spółkom węglowym, plany konsolidacji państwowych spółek z różnych gałęzi przemysłu, czego przykładem może być wezwanie PKN Orlen na 100% akcji Energii, karuzela kadrowa po wygranych wyborach parlamentarnych oraz plany ostatecznej likwidacji OFE w bardzo istotnym stopniu nadwyrężyły zaufanie inwestorów zagranicznych ceniących przede wszystkim stabilne otoczenie polityczne, co przełożyło się na odpływ kapitału z warszawskiej giełdy. Wzrosty na polskich indeksach hamowały również ujemne napływy netto do funduszy inwestycyjnych akcji i mieszanych oraz kolejny etap zmniejszania udziału Polski w indeksie MSCI Emerging Markets, co zmusiło zagraniczne fundusze pasywne do sprzedaży pakietów krajowych akcji. Ostatecznie WIG20 w 2019 roku zanotował stopę zwrotu na poziomie -5,5%. Nieznaczną stratę zanotowały także spółki z indeksu mWIG40, bowiem wygenerowana stopa zwrotu przez ten indeks wyniosła -0,11%. Na tle indeksu polskich blue chipów oraz czterdziestu średnich spółek, zdecydowanie lepiej w minionym roku wypadły z trzeciego szeregu, bowiem stopa zwrotu w minionym roku z indeksu sWIG80 wyniosła 13,57%.

W 2020 roku najistotniejszym wyzwaniem dla światowej gospodarki będzie zmierzenie się z negatywnymi efektami błyskawicznie rozprzestrzeniającej się pandemii korona wirusa COVID19. Zgodnie z obecnymi prognozami mało prawdopodobne wydaje się uniknięcie globalnej recesji, nawet pomimo wzmożonych działań banków centralnych. Drugim wydarzeniem, które będzie bacznie obserwowane prze rynki będą jesienne wybory prezydenckie w Stanach Zjednoczonych.

……	……
Maciej Kwiatkowski	Krzysztof Łękarski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej	Podpis w formie elektronicznej

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NOVO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ NOVO ZRÓWNOWAŻONEGO WZROSTU

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	17 996	23 994	45,29%	19 626	27 030	52,95%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	52	0,10%	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	29 127	26 944	50,87%	24 367	21 022	41,18%
Instrumenty pochodne	-	2	-	-	-5	-0,01%
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	1 307	547	1,03%	1 307	772	1,51%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	1 014	1 014	1,91%	712	712	1,39%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**49 444**	**52 553**	**99,20%**	**46 012**	**49 531**	**97,02%**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					1 177	1 045	1,97%
LUG SA (PLLUG0000010)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT	269 379	Polska	1 116	1 045	1,97%
PREFABET - BIAŁE BŁOTA SA (PLPRFBT00015)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT	1 740	Polska	61	-	-
Aktywny rynek regulowany					16 476	22 398	42,28%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (PLBH00000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 000	Polska	971	622	1,17%
PKN ORLEN SA (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 030	Polska	217	1 118	2,11%
KGHM POLSKA MIEDŹ SA (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15 830	Polska	189	1 513	2,86%
GRUPA LOTOS SA (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 000	Polska	473	669	1,26%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	27 170	Polska	2 917	2 729	5,15%
PKO BANK POLSKI SA (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	77 300	Polska	1 502	2 664	5,03%
ING BANK ŚLĄSKI SA (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 620	Polska	753	1 341	2,53%
SEKO SA (PLSEKO000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	225 394	Polska	1 753	2 096	3,96%
INTER CARS SA (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 105	Polska	184	227	0,43%
CYFROWY POLSAT SA (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 000	Polska	372	559	1,06%

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BUDIMEX SA (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	657	Polska	60	113	0,21%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	68 657	Polska	690	546	1,03%
AB SA (PLAB00000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 568	Polska	49	40	0,08%
ENEA SA (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	35 004	Polska	334	277	0,52%
PZU SA (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30 790	Polska	948	1 233	2,33%
TAURON POLSKA ENERGIA SA (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	150 000	Polska	446	246	0,46%
INTERNET MEDIA SERVICES SA (PLINTMS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	742 830	Polska	595	2 919	5,51%
DOM DEVELOPMENT SA (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 220	Polska	378	683	1,29%
UNIBEP SA (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	50 000	Polska	408	411	0,78%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 017	Polska	98	248	0,47%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI SA (PLPHN0000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 000	Polska	509	232	0,44%
ALIOR BANK SA (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 868	Polska	568	283	0,53%

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 129	Polska	114	288	0,54%
ENERGA SA (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	35 154	Polska	263	249	0,47%
RAINBOW TOURS SA (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 267	Polska	119	292	0,55%
BENEFIT SYSTEMS SA (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	391	Polska	121	345	0,65%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 634	Polska	84	184	0,35%
WABERERS INTERNATIONAL ZRT (HU0000120720)	Aktywny rynek regulowany	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	19 500	Węgry	1 361	271	0,51%
Nienotowane na aktywnym rynku					343	551	1,04%
BOMI SA W LIKWIDACJI (PLBOMI000058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	17 826	Polska	16	-	-
RE DEVELOPMENT SA (REDEVELOPMEN)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1 485 000	Polska	327	551	1,04%
Suma:					17 996	23 994	45,29%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	52	0,10%
RE DEVELOPMENT SA JPP (PPREDEVLOPME)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1 485 000	Polska	-	52	0,10%
Suma:					**-**	**52**	**0,10%**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									6 848	4 069	7,68%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									6 848	4 069	7,68%
Aktywny rynek nieregulowany									971	673	1,27%
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A. 14/04/2020 A (PLERPCO00033)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SA	Polska	14-04-2020	5,79 (Zmienny kupon)	1000	1000	971	673	1,27%
Nienotowane na aktywnym rynku									5 877	3 396	6,41%
ABM SOLID SA 28/09/2013 A (PLABMSD00031)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ABM SOLID SA W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	Polska	28-09-2013	0,00 (Zmienny kupon)	100000	9	900	-	-
GC INVESTMENT SA 29/04/2014 T (PLGCI0B0000T)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GC INVESTMENT SA W LIKWIDACJI	Polska	29-04-2014	0,00 (Zmienny kupon)	10000	120	1 200	818	1,54%
PBG SA 31/01/2020 G (PLPBG0000185)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-01-2020	0,00 (Zerowy kupon)	100	616	278	31	0,06%
PBG SA 31/01/2020 H (PLPBG0000193)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-01-2020	0,00 (Zerowy kupon)	100	466	194	23	0,04%
PBG SA 30/06/2020 I (PLPBG0000201)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30-06-2020	0,00 (Zerowy kupon)	100	2351	905	118	0,22%
RE DEVELOPMENT SA 26/07/2020 I (PLRED260720I)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RE DEVELOPMENT SA	Polska	26-07-2020	2,00 (Stały kupon)	1000	2000	2 000	2 000	3,78%
FLORSEN SP. Z O.O. 29/01/2020 C (PLFLO290120C)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FLORSEN SP. Z O.O.	Polska	29-01-2020	9,00 (Stały kupon)	1000	400	400	406	0,77%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									22 279	22 875	43,19%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									22 279	22 875	43,19%
Aktywny rynek regulowany									21 779	22 375	42,25%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2021	1,79 (Zmienny kupon)	1000	1	1	1	-

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-10-2021	5,75 (Stały kupon)	1000	1	1	1	-
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2024	1,79 (Zmienny kupon)	1000	2800	2 785	2 821	5,33%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2026	1,79 (Zmienny kupon)	1000	4000	3 885	3 987	7,53%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-11-2022	1,79 (Zmienny kupon)	1000	500	485	502	0,95%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2023	2,50 (Stały kupon)	1000	12500	12 676	13 102	24,74%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-05-2028	1,79 (Zmienny kupon)	1000	2000	1 946	1 961	3,70%
Nienotowane na aktywnym rynku									500	500	0,94%
RE DEVELOPMENT SA 31/03/2021 C (PLLIP310320C)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RE DEVELOPMENT SA	Polska	31-03-2021	4,00 (Stały kupon)	1000	500	500	500	0,94%
Suma:									**29 127**	**26 944**	**50,87%**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**-**	**-**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
FW20H2020 (PL0GF0017954) (Długa)\	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: WIG20	140	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**2**	**-**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	2	-
FWD HUF ING BŚ SA (HUF310120S12) (Krótka)\	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: HUF	24 180 000	-	2	-
FWD HUF ING BŚ SA (HUF310120S18) (Krótka)\	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: HUF	195 000	-	-	-
Suma:							**-**	**2**	**-**

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne					1 307	547	1,03%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					1 307	547	1,03%
REVENUE NS FIZ (PLOP00000002)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: REVENUE NS FIZ Typ: FIZ	7 779	1 307	547	1,03%
Suma:					**1 307**	**547**	**1,03%**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						1 014		1 014	1,91%
Lokata terminowa 2D 2020-01-02	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1348 (Stały kupon)	463	463	463	463	0,87%
Lokata terminowa 2D 2020-01-02	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1348 (Stały kupon)	-	-	-	-	-
Lokata terminowa 2D 2020-01-02	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1348 (Stały kupon)	550	550	550	550	1,04%
Lokata terminowa 2D 2020-01-02	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1348 (Stały kupon)	1	1	1	1	-
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						**1 014**		**1 014**	**1,91%**

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		-	-	-	-
Składniki bez gwarancji		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		21 802	21 779	22 375	42,25%
Dłużne papiery wartościowe		21 802	21 779	22 375	42,25%
Suma:		21 802	**21 779**	**22 375**	**42,25%**

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa Asseco	536	1,01%
Grupa kapitałowa PZU	4 245	8,01%
Grupa kapitałowa RE DEVELOPMENT SA	3 103	5,86%
Suma:	**7 884**	**14,88%**

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0126 (PL0000108817)	997	1,88%
FWD HUF ING BŚ SA (HUF310120S12)	2	-
FWD HUF ING BŚ SA (HUF310120S18)	-	-
Suma:	**999**	**1,88%**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	**52 965**	**51 054**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412	1 454
2. Należności	-	64
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	46 491	43 553
- dłużne papiery wartościowe	23 048	17 021
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 062	5 983
- dłużne papiery wartościowe	3 896	4 001
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**11 502**	**208**
III. Aktywa netto (I - II)	**41 463**	**50 846**
IV. Kapitał funduszu	**3 200**	**9 599**
1. Kapitał wpłacony	1 814 233	1 812 877
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 811 033	-1 803 278
V. Dochody zatrzymane	**35 614**	**37 902**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-11 651	-11 577
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	47 265	49 479
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**2 649**	**3 345**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**41 463**	**50 846**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	259 626,4510	297 418,6800
Kategoria A	245 317,4440	282 051,4500
Kategoria B	13 699,3130	14 433,1510
Kategoria C	609,6940	934,0790
Kategoria I	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	159,70	170,96
Kategoria A	159,70	170,96
Kategoria B	159,70	170,96
Kategoria C	159,70	170,96
Kategoria I	-	-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
I. Przychody z lokat	**1 694**	**1 585**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	973	953
Przychody odsetkowe	696	589
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	2	20
Pozostałe	23	23
II. Koszty funduszu	**1 768**	**2 298**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 599	2 248
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	9	8
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	160	-12
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	54
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**-**	**-**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**1 768**	**2 298**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-74**	**-713**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-2 910**	**-4 546**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 214	-3 374
- z tytułu różnic kursowych	-	-1 022
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-696	-1 172
- z tytułu różnic kursowych	-51	858
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-2 984**	**-5 259**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-11,49	-17,68
Kategoria B	-11,49	-17,68
Kategoria C	-11,49	-17,68
Kategoria I	-	-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Niniejszy rachunek wyniku należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	50 846	62 252
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 984	-5 259
a) przychody z lokat netto	-74	-713
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 214	-3 374
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-696	-1 172
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 984	-5 259
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-6 399	-6 147
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 356	1 594
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-7 755	-7 741
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-9 383	-11 406
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	41 463	50 846
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 703	56 224
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 999,9440	8 324,9120
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	44 733,9500	42 524,0700
Saldo zmian	-36 734,0060	-34 199,1580
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	227,2920	288,8610
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	961,1300	913,7210
Saldo zmian	-733,8380	-624,8600
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	65,8780	76,4200
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	390,2630	-
Saldo zmian	-324,3850	76,4200
Kategoria I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	-	-
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 023 435,0160	9 015 435,0720
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 778 117,5720	8 733 383,6220
Saldo zmian	245 317,4440	282 051,4500
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	245 317,4440	282 051,4500
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	160 189,9820	159 962,6900
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	146 490,6690	145 529,5390
Saldo zmian	13 699,3130	14 433,1510
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	13 699,3130	14 433,1510
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 286,1130	5 220,2350

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 31-12-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 676,4190		4 286,1560	
Saldo zmian	609,6940		934,0790	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	609,6940		934,0790	
Kategoria I				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	81,8510		81,8510	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	81,8510		81,8510	
Saldo zmian	-		-	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	170,96		187,41	
Kategoria B	170,96		187,41	
Kategoria C	170,96		187,41	
Kategoria I	-		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	159,70		170,96	
Kategoria B	159,70		170,96	
Kategoria C	159,70		170,96	
Kategoria I	-		-	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-6,59%		-8,78%	
Kategoria B	-6,59%		-8,78%	
Kategoria C	-6,59%		-8,78%	
Kategoria I	-		-	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	156,26	2019-12-06	165,68	2018-10-30
Kategoria B	156,26	2019-12-06	165,68	2018-10-30
Kategoria C	156,26	2019-12-06	165,68	2018-10-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	176,75	2019-02-04	197,61	2018-01-23
Kategoria B	176,75	2019-02-04	197,61	2018-01-23
Kategoria C	176,75	2019-02-04	197,61	2018-01-23
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	161,02	2019-12-30	171,25	2018-12-28
Kategoria B	161,02	2019-12-30	171,25	2018-12-28
Kategoria C	161,02	2019-12-30	171,25	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**3,87%**		**4,09%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,50%		4,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,02%		0,01%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Nota-1 Polityka rachunkowości Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Zrównoważonego Wzrostu

Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 12:00 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu. Dniem Wyceny jest każdy dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

Koszty pokrywane przez Subfundusz zostały określone w części II Statutu Funduszu w art. 9. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu oraz Subfunduszu z wyłączeniem opłat ponoszonych w związku z realizacją transakcji nabywania i zbywania Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, w szczególności opłat maklerskich oraz bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rzecz Subfunduszu, przelewów z rachunków bankowych, podatków oraz innych opłat o podobnym charakterze wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu. Koszty opłat, o których mowa w zdaniu poprzednim Subfundusz pokrywa w zakresie, w jakim dotyczą one Aktywów Subfunduszu. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz ze środków własnych. Na koszty wynagrodzenia zarządzania Subfunduszem tworzy się rezerwę. Płatności z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze z tym że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

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

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

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

Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w momencie dokonywania wyceny przyjmowane są kursy z Dnia Wyceny z godziny 12:00 czasu polskiego.

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

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

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

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

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

pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3,

3. dla instrumentów pochodnych - według wartości godziwej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w przypadku opcji kupna w oparciu o model Blacka-Scholesa, a w przypadku opcji sprzedaży o parytet call-put,
4. dla certyfikatów inwestycyjnych - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 12.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
5. dla jednostek uczestnictwa - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 12:00,
6. dla tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 12:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
7. dla akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - według wartości godziwej wyznaczonej przez oszacowanie wartości tych składników lokat za pomocą następujących powszechnie uznanych metod estymacji:
   - ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,
   - metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
   - metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
   - metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

   Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
8. dla depozytów i certyfikatów depozytowych - w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
9. dla wierzytelności - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
10. dla warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
11. dla praw do akcji - ich wartość stanowi cena akcji ustalona na aktywnym rynku w dniu wyceny, a w przypadku akcji nienotowanych wartość ustalona zgodnie z pkt 7,
12. dla kwitów depozytowych - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy oraz różnice w uprawnieniach wynikających z kwitu depozytowego oraz papieru wartościowego.

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

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

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

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

odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

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

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	**-**	**64**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	64
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania	**11 502**	**208**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	11 330	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	22	5
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	2
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	124	175
Pozostałe składniki zobowiązań	25	26

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		412		1 454
ING BANK ŚLĄSKI SA		412		446
EUR	-	-	4	17
GBP	-	-	-	-
PLN	412	412	429	429
TRY	-	-	-	-
OPERA DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.		-		1 008
EUR	-	-	234	1 008
TRY	-	-	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	01-01-2019 - 31-12-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	1 477	-	7 506
EUR	26	111	237	1 013
GBP	-	-	-	-
PLN	1 366	1 366	6 461	6 461
TRY	-	-	38	32

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	412	0,78%	1 454	2,84%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 103	24,74%	1 567	3,07%
- dłużne papiery wartościowe	13 103	24,74%	1 567	3,07%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 092	7,72%	3 896	7,63%
- dłużne papiery wartościowe	3 078	5,81%	3 184	6,24%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 945	18,78%	15 454	30,27%
- dłużne papiery wartościowe	9 945	18,78%	15 454	30,27%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	818	1,54%	817	1,60%
- dłużne papiery wartościowe	818	1,54%	817	1,60%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	28 372	53,56%	23 252	45,54%
Środki na rachunkach bankowych	412	0,78%	1 454	2,84%
Należności	-	-	64	0,13%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23 048	43,52%	17 021	33,34%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 912	9,26%	4 713	9,23%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	22 375	42,25%	15 024	29,43%
SKARB PAŃSTWA	22 375	42,25%	15 024	29,43%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 375	42,25%	15 024	29,43%

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2019-12-31		2018-12-31	
	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	271	-	601
HUF	21 060	271	44 850	601
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	2	-	-5
EUR	-	-	-1	-3
HUF	159	2	-176	-2
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	5
Suma:	**-**	**273**	**-**	**601**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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									
FWD HUF ING BŚ SA (HUF310120S12)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	2	-24 180 000,00	2020-01-31	-24 180 000,00	2020-01-31	2020-01-31
FWD HUF ING BŚ SA (HUF310120S18)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-	-195 000,00	2020-01-31	-195 000,00	2020-01-31	2020-01-31
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
FW20H2020 (PL0GF0017954)	Długa	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2020-03-20	2020-03-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FWD EUR ING BŚ SA (EUR030119S17)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-3	-230 000,00	2019-01-03	-230 000,00	2019-01-03	2019-01-03
FWD HUF ING BŚ SA (HUF030119S07)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-2	-44 400 000,00	2019-01-03	-44 400 000,00	2019-01-03	2019-01-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
FW20H1920 (PL0GF0015487)	Długa	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-03-15	2019-03-15

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2019-12-31	2018-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**11 330**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	11 330	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	52 965	-	51 054
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	412	-	1 454
EUR	-	-	238	1 025
PLN	412	412	429	429
2. Należności	-	-	-	64
PLN	-	-	64	64
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	46 491	-	43 553
HUF	21 060	271	44 850	601
PLN	23 172	23 172	25 931	25 931
- dłużne papiery wartościowe	-	23 048	-	17 021
PLN	23 048	23 048	17 021	17 021
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	6 062	-	5 983
HUF	159	2	-	-
PLN	2 164	2 164	1 982	1 982
- dłużne papiery wartościowe	-	3 896	-	4 001
PLN	3 896	3 896	4 001	4 001
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa		-		-
II. Zobowiązania		11 502		208
EUR	-	-	1	3
HUF	-	-	176	2
PLN	11 502	11 502	203	203

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	01-01-2019 - 31-12-2019				01-01-2018 - 31-12-2018			
	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	-	-	-	51	-	-	-	5
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	863	1 022	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	01-01-2019 - 31-12-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 005	-1 718	-1 281	-3 689
Instrumenty pochodne	-309	-	-470	-
Dłużne papiery wartościowe	75	-258	-1 253	1 158
Akcje	-771	-1 460	442	-4 847
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 209	1 022	-2 093	2 517
Prawa poboru	-	52	-	-
Akcje	-	53	-1 897	2 622
Instrumenty pochodne	11	8	35	-1
Dłużne papiery wartościowe	-1 220	1 134	-231	231
Certyfikaty inwestycyjne	-	-225	-	-335
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**-2 214**	**-696**	**-3 374**	**-1 172**

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2019 - 31-12-2019 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	01-01-2018 - 31-12-2018 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 599	2 248
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	**1 599**	**2 248**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31 Rok bieżący	2018-12-31 Rok 1 poprzedni	2017-12-31 Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	41 463	50 846	62 252
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A	159,70	170,96	187,41
Kategoria B	159,70	170,96	187,41
Kategoria C	159,70	170,96	187,41
Kategoria I	-	-	-

Informacja dodatkowa - Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Zrównoważonego Wzrostu

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

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

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, całkowita ekspozycja subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. W okresie sprawozdawczym subfundusz osiągnął następujące wartości całkowitej ekspozycji: 75,81% (wartość maksymalna), 12,44% (wartość minimalna) oraz 34,56% (wartość średnia). Do wyliczeń wykorzystywane są wartości wszystkich kwot zaangażowania w instrumenty pochodne, suma wartości zaciągniętych pożyczek lub kredytów oraz suma wartości rynkowej papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz środków pieniężnych o których mowa w Par.9 załącznika nr 1 do rozporządzenia.

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

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

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

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

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

W portfelu subfunduszu znajdują się obligacje spółki PBG SA, która złożyła do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto, wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz uchylenie układu zawartego z wierzycielami. Na dzień sprawozdawczy wycena obligacji zawiera ujęcie odpisu aktualizującego wartości papierów wartościowych związanego z tym zdarzeniem.

Na dzień bilansowy subfundusz posiadał pozycje oraz w okresie sprawozdawczym zawierał transakcje o których mowa w art.13 ust. 1 pkt a obejmującym dane z sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku.
Informacja o kwocie aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych została wykazana w nocie 7 sprawozdania, na dzień bilansowy stanowiła 21,33% aktywów i została zawarta z kontrahentem Ipopema Securities S.A.. Zabezpieczeniem transakcji jest przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk ze Skarbowych Papierów Wartościowych, ich wartość określona jest w walucie sprawozdania i zapada w zależności od kontrahenta w okresie jednego tygodnia i jednego miesiąca po dacie bilansowej. Rozliczenie i rozrachunek jest przez kontrahenta centralnego.
Informacja dotycząca wartości kosztów dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym została wykazana w sprawozdaniu w rachunku wyniku w pozycji koszty odsetkowe. Stroną transakcji były ING Bank Śląski S.A., mBank S.A i Ipopema Securities S.A..Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Po dniu bilansowym wystąpiło ogólnoświatowe rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-Cov-2, w związku z czym w dniu 13 marca 2020 roku ogłoszono wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce. Obydwa te zdarzenia miały duży wpływ na sytuacje zarówno na polskim, jak i światowym rynku finansowym. Wycena papierów wartościowych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym sporządzona jest na podstawie danych na dzień 31 grudnia 2019 roku i odzwierciedla wartości jakie występowały w tamtym okresie. Obecnie nie ma możliwości oszacowania wpływu tych zdarzeń na wycenę papierów wartościowych na koniec roku 2019. Niewątpliwie będzie on zależny od długości trwania pandemii oraz kondycji przedsiębiorstw, skarbu państwa oraz

finansów gmin i miast po zakończeniu pandemii. Większość przedsiębiorstw weryfikuje w dół dotychczasowe prognozy finansowe na 2020 roku, a dzieje się to z powodu dużego spadku przychodów, przy nieznacznym zmniejszeniu kosztów działalności. Równocześnie z dużą dozą pewności można przyjąć zmiany deficytu Skarbu Państwa i jednostek samorządowych w stosunku do uprzednio zaprezentowanych wartości na 2020 rok.

opera.pl

OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 25 czerwca 2020 roku

Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Zrównoważonego Wzrostu

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

My niżej podpisani, Członkowie Zarządu OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., wpisanego do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000228007, działając stosownie do postanowień art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351) składamy poniżej swe podpisy pod sprawozdaniem finansowym funduszu Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Zrównoważonego Wzrostu za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

.....
Krzysztof Łękarski
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej
(sporządzający sprawozdanie finansowe)

Katowice, 25 czerwca 2020 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Novo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu Novo Zrównoważonego Wzrostu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., sporządzonym 25 czerwca 2020 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Anusiewicz
Data: 2020.06.25 12:29:28 CEST

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Sławomir Trapszo
Data: 2020.06.25 12:44:14 CEST