

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Wprowadzenie

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

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

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

Zakres przeglądu

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

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

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

Wniosek

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

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

w imieniu której biegły rewident dokonał przeglądu

Hanna Sztuczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
nr w rejestrze 9269

Warszawa, 30 sierpnia 2019 roku

Warszawa, 30 sierpnia 2019 r.

Szanowni Państwo,

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

W pierwszej połowie 2019 Subfundusz lokował aktywa przede wszystkim w krajowe obligacje korporacyjne oraz skarbowe. Subfundusz wygenerował ujemną stopę zwrotu w wysokości -0,03%.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyniosła 18 542 tys. zł, natomiast Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była równa 184,70 zł.

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

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

Na rynku długu obserwowaliśmy solidne umocnienie obligacji skarbowych na rynkach bazowych. Rentowności amerykańskich 10 letnich obligacji skarbowych (US Treasuries) spadły z 2,69% do 2%, niemieckich 10-letnich obligacji skarbowych (Bundy) z 0,23% do -0,33%. Krajowy rynek długu podążał za rynkami bazowymi i rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadły z 2,84% do 2,42%. Fundamenty krajowej gospodarki w dalszym ciągu pozostają solidne. Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto za I kwartał na poziomie 4,7% pozwala przypuszczać, że w całym 2019 roku PKB wzrośnie o więcej niż 4%. Głównym motorem wzrostu gospodarczego pozostaje konsumpcja prywatna, wsparta bardzo dobrą sytuacją na rynku pracy, rekordowo niskim bezrobociem, solidnym wzrostem płac, wciąż niską inflacją oraz ekspansywną polityką fiskalną rządu (wydatki socjalne).

Mimo bardzo dobrych odczytów z realnej gospodarki Rada Polityki Pieniężnej w dalszym ciągu zachowuje bardzo gołębie podejście. Inflacja nadal jest w przedziale celu Narodowego Banku Polskiego (2,5 proc. +/-1 pp), a czynniki ją kształtujące mają charakter podażowy (ceny żywności, ceny paliw).

Członkowie gremium traktują cel inflacyjny symetrycznie i póki nie nastąpi trwałe wyjście poza pasmo wahań, nie należy oczekiwać zmian w stanowisku Rady.

Połączenie solidnego tempa wzrostu gospodarczego z brakiem perspektyw na podwyżki stóp procentowych zmniejsza ryzyko kredytowe naszego kraju i powinno zachęcać zagraniczny kapitał do inwestowania w polskie obligacje skarbowe. Polskie obligacje w dalszym ciągu wyglądają korzystnie na tle swoich odpowiedników z rynków rozwiniętych, tym niemniej w tej klasie aktywów nie spodziewalibyśmy się już tak wysokich zysków jak w pierwszej połowie roku. Pierwsze półrocze 2019 roku z pewnością należało do bardzo udanych dla inwestorów lokujących swoje środki w fundusze dłużne, co potwierdzają także rekordowe napływy kapitału netto do tego typu rozwiązań.

Krajowy rynek długu korporacyjnego wciąż nie doszedł do siebie po ubiegłorocznej aferze związanej z obligacjami Getback – co znajduje przełożenie w niewielkiej liczbie nowych publicznych emisji obligacji. Podmioty chcące pozyskać finansowanie zmuszone są oferować wyżej oprocentowane obligacje, co jeszcze bardziej ograniczyło liczbę plasowanych emisji, praktycznie do tych oferowanych przez „dużych graczy”.

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

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

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NOVO FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY SUBFUNDUSZ NOVO
PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 ROKU

SKŁADNIKI LOKAT	2019-06-30			2018-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	33 758	33 288	97,35%	33 035	32 604	96,87%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	1 307	639	1,87%	1 307	772	2,29%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	236	236	0,69%	283	283	0,84%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	35 301	34 163	99,91%	34 625	33 659	100,00%

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									5 204	4 838	14,15%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									5 204	4 838	14,15%
Aktywny rynek nieregulowany									500	499	1,46%
KREDYT INKASO SA 29/03/2020 C1 (PLKRINK00204)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KREDYT INKASO SA	Polska	29-03-2020	5,49 (Zmienny kupon)	1000	500	500	499	1,46%
Aktywny rynek regulowany									3 021	3 066	8,97%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2020	1,50 (Stały kupon)	1000	1	1	1	-
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	27-01-2020	1,79 (Zmienny kupon)	1000	3000	2 994	3 032	8,87%
TURKGB 13 13/11/2019 (TRT131119T19)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	13-11-2019	13,00 (Stały kupon)	65	510	26	33	0,10%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 683	1 273	3,72%
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	15	150	102	0,30%
TERMISIL HUTA SZKŁA WOŁOMIN SA 31/12/2016 H (PLTERMISIL08)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TERMISIL HUTA SZKŁA WOŁOMIN SA W RESTRUKTURYZACJI	Polska	31-12-2016	0,00 (Stały kupon)	100	2000	200	-	-
NORDIC DEVELOPMENT SA 30/09/2017 J (PLND161221J1)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NORDIC DEVELOPMENT SA	Polska	30-09-2017	0,00 (Stały kupon)	1000	144	144	114	0,33%
PBG SA 30/06/2019 G (PLPBG0000185)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	16-09-2019	0,00 (Zerowy kupon)	100	246	111	25	0,07%
PBG SA 31/12/2019 H (PLPBG0000193)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	31-12-2019	0,00 (Zerowy kupon)	100	186	78	17	0,05%
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	1000	1 000	1 015	2,97%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									28 554	28 450	83,20%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-

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
Inne									-	-	-
Obligacje									28 554	28 450	83,20%
Aktywny rynek nieregulowany									300	310	0,91%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. 16/03/2022 PG (PLGHLMC00339)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	16-03-2022	6,09 (Zmienny kupon)	1000	300	300	310	0,91%
Aktywny rynek regulowany									27 191	27 351	79,98%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2021	1,79 (Zmienny kupon)	1000	5000	4 871	5 057	14,79%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2024	1,79 (Zmienny kupon)	1000	10000	9 707	10 033	29,34%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2021	1,75 (Stały kupon)	1000	8000	7 796	8 154	23,85%
TURKGB 10.7 17/02/2021 (TRT170221T12)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	17-02-2021	10,70 (Stały kupon)	65	8500	1 246	511	1,49%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2022	2,25 (Stały kupon)	1000	3500	3 541	3 567	10,43%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2021	2,00 (Stały kupon)	1000	1	1	1	-
TURKGB 9.4 08/07/2020 (TRT080720T19)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	Turcja	08-07-2020	9,40 (Stały kupon)	65	450	29	28	0,08%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 063	789	2,31%
PBG SA 30/06/2020 I (PLPBG0000201)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	30-06-2020	0,00 (Zerowy kupon)	100	940	363	80	0,23%
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	500	500	505	1,48%
LIPOWA ART SP. Z O.O. 31/03/2021 B (PLLIP310320B)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LIPOWA ART SP. Z O.O.	Polska	31-03-2021	4,00 (Stały kupon)	1000	100	100	102	0,30%
LIPOWA ART SP. Z O.O. 31/03/2021 C (PLLIP310320C)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LIPOWA ART SP. Z O.O.	Polska	31-03-2021	4,00 (Stały kupon)	1000	100	100	102	0,30%
Suma:									33 758	33 288	97,35%

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	639	1,87%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					1 307	639	1,87%
REVENUE NS FIZ (PLOP00000002)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: REVENUE NS FIZ Typ: FIZ	7 779	1 307	639	1,87%
Suma:					1 307	639	1,87%

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						236		236	0,69%
Lokata terminowa 3D 2019-07-01	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1727 (Stały kupon)	-	1	1	1	-
Lokata terminowa 3D 2019-07-01	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	1,1727 (Stały kupon)	235	235	235	235	0,69%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						236		236	0,69%

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)		9 460	1 301	572	1,67%
Dłużne papiery wartościowe		9 460	1 301	572	1,67%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		29 502	28 911	29 845	87,28%
Dłużne papiery wartościowe		29 502	28 911	29 845	87,28%
Suma:		38 962	30 212	30 417	88 95%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa RE DEVELOPMENT SA	709	2,08%
Suma:	709	2,08%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	2 933	8,58%
PS0420 (PL0000108510)	1	-
PS0721 (PL0000109153)	1 019	2,98%
PS0421 (PL0000108916)	1	-
TURKGB 13 13/11/2019 (TRT131119T19)	33	0,10%
Suma:	3 987	11,66%

BILANS	2019-06-30	2018-12-31
I. Aktywa	34 190	33 660
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1
2. Należności	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	31 226	30 570
- dłużne papiery wartościowe	31 226	30 570
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 937	3 089
- dłużne papiery wartościowe	2 062	2 034
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	15 648	13 538
III. Aktywa netto (I - II)	18 542	20 122
IV. Kapitał funduszu	-10 017	-8 448
1. Kapitał wpłacony	984 904	984 794
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-994 921	-993 242
V. Dochody zatrzymane	30 050	29 820
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	24 738	24 611
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 312	5 209
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 491	-1 250
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	18 542	20 122
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	100 390,3510	108 911,2050
Kategoria A	100 099,2440	108 627,1450
Kategoria B	178,9930	171,9460
Kategoria C	112,1140	112,1140
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	184,70	184,76
Kategoria A	184,70	184,76
Kategoria B	184,70	184,76
Kategoria C	184,70	184,76

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
I. Przychody z lokat	493	1 043	576
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	490	1 040	576
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	3	3	-
II. Koszty funduszu	366	730	355
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	143	376	203
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	6	10	6
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	216	299	113
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1	38	26
Pozostałe	-	7	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	366	730	355
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	127	313	221
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-138	-1 177	-889
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	103	-4 212	-3 529
- z tytułu różnic kursowych	-	-3 465	-2 894
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-241	3 035	2 640
- z tytułu różnic kursowych	-63	2 575	2 169
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-11	-864	-668
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-0,11	-7,92	-4,82
Kategoria B	-0,11	-7,92	-4,82
Kategoria C	-0,11	-7,92	-4,82

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 122	28 608
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-11	-864
a) przychody z lokat netto	127	313
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	103	-4 212
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-241	3 035
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-11	-864
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)	-1 569	-7 622
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	110	1 755
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 679	-9 377
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-1 580	-8 486
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18 542	20 122
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 241	25 119
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	591,0540	9 237,6010
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 118,9550	50 416,5060
Saldo zmian	-8 527,9010	-41 178,9050
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7,0470	14,1660
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	244,0190
Saldo zmian	7,0470	-229,8530
Kategoria C		
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	6 728 401,4350	6 727 810,3810
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 628 302,1910	6 619 183,2360
Saldo zmian	100 099,2440	108 627,1450
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	100 099,2440	108 627,1450
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	26 666,7400	26 659,6930
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 487,7470	26 487,7470
Saldo zmian	178,9930	171,9460
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	178,9930	171,9460
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 266,0390	5 266,0390
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 153,9250	5 153,9250
Saldo zmian	112,1140	112,1140
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	112,1140	112,1140
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	184,76		190,31	
Kategoria B	184,76		190,31	
Kategoria C	184,76		190,31	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	184,70		184,76	
Kategoria B	184,70		184,76	
Kategoria C	184,70		184,76	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-0,07%		-2,92%	
Kategoria B	-0,07%		-2,92%	
Kategoria C	-0,07%		-2,92%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	182,77	2019-05-09	182,23	2018-10-05
Kategoria B	182,77	2019-05-09	182,23	2018-10-05
Kategoria C	182,77	2019-05-09	182,23	2018-10-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	185,41	2019-02-15	191,35	2018-03-02
Kategoria B	185,41	2019-02-15	191,35	2018-03-02
Kategoria C	185,41	2019-02-15	191,35	2018-03-02
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	184,47	2019-06-28	185,60	2018-12-28
Kategoria B	184,47	2019-06-28	185,60	2018-12-28
Kategoria C	184,47	2019-06-28	185,60	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,84%		2,91%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,50%		1,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,06%		0,04%	
Oplaty 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

Nota-1 Polityka rachunkowości Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Papierów Dłużnych

Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 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. 45. 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. Opisaną metodę 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 uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3),
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wówczas wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów

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

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

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

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

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

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

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

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania	15 648	13 538
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	15 612	13 496
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	3
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	25	29
Pozostałe składniki zobowiązań	10	10

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		27		1
ING BANK ŚLĄSKI SA		27		1
EUR	5	22	-	1
TRY	8	5	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	247	-	2 408
EUR	4	17	-	1
PLN	227	227	2 359	2 359
TRY	5	3	58	48

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	27	0,07%	1	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 295	35,95%	11 654	34,61%
- dłużne papiery wartościowe	12 295	35,95%	11 654	34,61%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 196	6,42%	2 215	6,60%
- dłużne papiery wartościowe	1 960	5,73%	1 932	5,76%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 931	55,37%	18 916	56,20%
- dłużne papiery wartościowe	18 931	55,37%	18 916	56,20%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	102	0,30%	102	0,30%
- dłużne papiery wartościowe	102	0,30%	102	0,30%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	33 551	98,11%	32 888	97,71%
Środki na rachunkach bankowych	27	0,07%	1	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	31 226	91,32%	30 570	90,81%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 298	6,72%	2 317	6,90%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	29 845	87,28%	29 227	86,82%
SKARB PAŃSTWA	29 845	87,28%	29 227	86,82%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	29 845	87,28%	29 227	86,82%

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2019-06-30		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	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	572	-	581
TRY	881	572	817	581
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	572	-	581

NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2019-06-30	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:	15 612	13 496
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	15 612	13 496
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	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	34 190	-	33 660
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	27	-	1
EUR	5	22	-	1
TRY	8	5	-	-
2. Należności	-	-	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	31 226	-	30 570
- dłużne papiery wartościowe	-	31 226	-	30 570
PLN	30 654	30 654	29 989	29 989
TRY	881	572	817	581
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	2 937	-	3 089
PLN	875	875	1 055	1 055
- dłużne papiery wartościowe	-	2 062	-	2 034
PLN	2 062	2 062	2 034	2 034
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	15 648	-	13 538
PLN	15 648	15 648	13 538	13 538

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	01-01-2019 - 30-06-2019				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	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	63	-	2 575	3 465	-
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 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018		01-01-2018 - 30-06-2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	112	-118	-4 119	3 282	-3 461	2 619
Dłużne papiery wartościowe	112	-118	-4 119	3 282	-3 461	2 619
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-9	-123	-93	-247	-68	21
Instrumenty pochodne	-	-	25	-	24	-
Dłużne papiery wartościowe	-9	10	-118	88	-92	92
Certyfikaty inwestycyjne	-	-133	-	-335	-	-71
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	103	-241	-4 212	3 035	-3 529	2 640

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	143	376	203
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	143	376	203

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	18 542	20 122	28 608
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Kategoria A	184,70	184,76	190,31
Kategoria B	184,70	184,76	190,31
Kategoria C	184,70	184,76	190,31

Informacja dodatkowa - Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Papierów Dłużnych

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

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

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

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

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

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

Prezentowany w Zestawieniu zmian w aktywach netto procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku) dotyczy wszystkich kosztów ponoszonych przez subfundusz. Poza kategoriami kosztów określonymi w oddzielnych liniach wymienionego sprawozdania w skład kosztów subfunduszu wchodzi również m.in. ujemne różnice kursowe.

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 serii G spółki PBG SA. W dniu 28/06/2019 na podstawie Uchwały Zgromadzenia Obligariuszy zmieniony został termin wykupu z dnia 30/06/2019 na 16/09/2019. Na dzień sprawozdawczy wycena obligacji nie zawiera dodatkowego ryzyka związanego z opóźnieniem terminu wykupu.

-obligacje spółki Termisil HSW SA. W czerwcu 2019 spółka rozpoczęła realizację układu przyjętego w postępowaniu sanacyjnym. Na dzień sprawozdawczy wycena obligacji nie zawiera odwrócenie odpisu aktualizującego wartość obligacji

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 notce 7 sprawozdania, na dzień bilansowy stanowiła 45,66% aktywów i została zawarta z kontrahentem ING Bank Śląski S.A.. Zabezpieczeniem transakcji jest przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyko ze skarbowych papierów wartościowych, ich wartość określona jest w walucie sprawozdania i zapada w okresie około jednego tygodnia po dacie bilansowej. Rozliczenie i rozrachunek jest przez kontrahenta centralnego.

Informacja dotycząca wartości kosztów dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym została wykazana w sprawozdaniu w rachunku wyniku w pozycji koszty odsetkowe. Stronami transakcji były ING Bank Śląski S.A. i mBank S.A. Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2019 roku

Novo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Novo Papierów Dłużnych

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

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

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

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

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

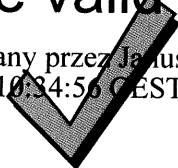
Katowice, 30 sierpnia 2019 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 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 Papierów Dłużnych za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., sporządzonym 30 sierpnia 2019 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature valid

Dokument podpisany przez Janusz Łaski
Data: 2019.08.30 10:34:56 CEST



Signature valid

Dokument podpisany przez Krzysztof Anusiewicz
Data: 2019.08.30 11:23:03 CEST

