

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Raport niezależnego biegłego rewidenta

z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego

NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Subfundusz NOVO Małych i Średnich Spółek

z siedzibą w Warszawie

obejmującego okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu NOVO Małych i Średnich Spółek (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, zwanego dalej sprawozdaniem finansowym, na które składa się: zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie „NFIO_NMS 20220630 Final-sig” opatrzonego podpisami elektronicznymi Członków Zarządu TFI w dniu 7 kwietnia 2023 r.

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mającej zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okres zakończony 30 czerwca 2022 r., zwanej dalej ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Odpowiedzialność Zarządu TFI

Zarząd OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: „TFI”) jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości w brzmieniu mającym zastosowanie do sprawozdań finansowych za okresy kończące się 30 czerwca 2022 r. lub później i innymi obowiązującymi przepisami.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzony przegląd, sformułowanie wniosku o tym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

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”.

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne zagadnienia, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 r. nie przedstawia jasno i rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 r., jego wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na informację dodatkową do sprawozdania finansowego, w której wskazano, że podmiot pełniący funkcję depozytariusza dla Funduszu wypowiedział umowę o pełnienie funkcji Depozytariusza i wyraził zgodę na pełnienie tej funkcji do 10 kwietnia 2023 roku. W związku z tym występuje znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Funduszu do kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Nasz wniosek nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

Inne sprawy

Towarzystwo nie wypełniło wymogu zawartego w § 40 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych dotyczącego terminów sporządzenia i badania sprawozdania finansowego Subfunduszu za rok 2021 oraz przeglądu i publikacji półrocznego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2022.



Do półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu dołączone zostało oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.



Signed by /
Podpisano przez:

Mariusz Kuciński

Date / Data:
2023-04-07
15:14

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2023 r.



Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe NOVO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu NOVO Małych i Średnich Spółek w likwidacji. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazuje wartość aktywów netto w wysokości 4 896 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazuje ujemny wynik z operacji w kwocie 622 tys. zł. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazuje zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 4 608 tys. zł.

Pierwsze półrocze 2022 roku pod względem sytuacji rynkowej i gospodarczej rozpoczęło się od kilku kluczowych wydarzeń. Pierwszym z nich był szok inflacyjny, który rozpoczął się w 2021 r. rozwianiem nadziei na przejściowość wzrostu cen, a jego dalsze skutki były widoczne na początku roku, z wojną w Ukrainie w tle. Drugim wydarzeniem jest reakcja na podwyższenie stóp procentowych przez banki centralne. Włodarze polityki pieniężnej po obydwu stronach Atlantyku przystąpili do walki z inflacją późno, ale z przytupem. Podwyżki stóp procentowych zmniejszają obroty trybów gospodarki, poprzez podnoszenie kosztu kredytu oraz pośrednio za sprawą spadającej wartości inwestycji gospodarstw domowych. Naturalnie więc trzecim konsekwencją tego był spadek aktywności gospodarczej.

W styczniu rentowności na rynkach bazowych wzrosły – niemiecki Bund o 19 punktów bazowych a amerykański US Treasury o 27 punktów bazowych i zakończyły miesiąc odpowiednio na poziomie: 0,01% oraz 1,78%. W przypadku Bunda było to pierwsze wyjście na plus z rentownością od początku 2019 roku. Obligacje high-yield zakończyły styczeń na sporym minusie. Zwrot z indeksu denominowanego w EUR wyniósł -1,4%, a indeks USD spadł o 2,8%. Indeks obligacji skarbowych krajów rozwijających spadł o 2,7%. W przypadku amerykańskiego rynku akcji był to najgorszy miesiąc od kwietnia 2020 roku. W strefie euro indeksy koniunktury w styczniu były w miarę zgodne z oczekiwaniami. Odczyt PMI w usługach dla całej strefy euro wyniósł 51,2 vs. 53,1 poprzednio. Odczyt PMI w przemyśle dla całej strefy euro wyniósł 58,7 vs. 58,0 poprzednio. Usługi były pod presją ograniczeń pandemicznych w niektórych krajach. PKB dla całej strefy euro w Q4 2021 wzrósł o 0,3% k/k i 4,6% r/r, zgodnie z oczekiwaniami pomimo spadku w Niemczech o 0,7% k/k. Dużą uwagę przykuł odczyt inflacji HICP za styczeń, który wyniósł 5,1% r/r vs. 5,0% r/r w grudniu. Analitycy spodziewali się obniżenia dynamiki inflacji i spowodowało to oczekiwania na wyższe stopy procentowe.

Pod koniec kwartału do spektrum globalnego ryzyka doszła inwazja Rosji na Ukrainę, która oprócz zniszczenia kraju i cierpienia wielu ludzi spowodowała silny wzrost cen surowców na globalnych rynkach oraz perspektywy jeszcze wyższej inflacji. W związku z rosnącymi rentownościami obligacje skarbowe krajów rozwiniętych traciły, a wyższa oczekiwana premia za ryzyko powodowała spadki na rynku obligacji high-yield. W Polsce, z powodu wojny za wschodnią granicą, złoty przejściowo osłabił się do euro i dolara o kilkanaście procent, a rentowności skarbowych 10-latek wzrosły z poziomu w okolicach 4% do powyżej 5%. Odreagowanie na złotym było znaczące i obecnie jest on tylko kilka procent słabszy niż przed wybuchem wojny. W przypadku obligacji skarbowych perspektywy wyższych stóp NBP oraz dość luźna polityka fiskalna rządu sprawiły, że rentowności po silnych wzrostach pozostały na wysokim poziomie.

Dane makroekonomiczne opublikowane w marcu były bardzo dobre. Dynamika produkcji przemysłowej wyniosła w marcu 17,3% r/r vs. wzrost o 17,6% r/r w lutym i było to powyżej oczekiwań. Sprzedaż detaliczna w marcu wzrosła o 9,6% r/r vs. 8,1% r/r poprzednio, powyżej oczekiwań, z silną sprzedażą towarów związanych z wojną w Ukrainie i z opieką nad uchodźcami w Polsce. Produkcja budowlano-montażowa w marcu wzrosła o 27,6% r/r vs. 21,2% poprzednio,

co było znakomitą odczytem. Wskaźnik PMI w przemyśle spadł w kwietniu do poziomu 52,4 pkt z 54,7 pkt w marcu. Zanotowano pogorszenie się sytuacji popytowej, ale wzrosty cen produkcji nie pozwoliły na spadek cen towarów finalnych dla konsumentów

Po spokojniejszym maju w pierwszej połowie czerwca nastąpiła dalsza gwałtowna przecena obligacji. Słabsze odczyty gospodarcze z Polski, a także lepsze informacje o kondycji budżetowej z Ministerstwa Finansów (m.in. sfinansowanie potrzeb pożyczkowych na ten rok w 84%), a także lepsze nastroje na bazowych rynkach obligacji w USA i Niemczech spowodowały znaczący powrót rentowności jednak miesiąc skończyliśmy na poziomach wyższych niż na koniec maja. Rentowność polskich 2- i 5-letnich obligacji wzrosła odpowiednio z 6,63% i 6,95% na koniec maja do poziomu odpowiednio 7,90% i 7,35% na koniec czerwca.

Pierwsze półrocze 2022 było determinowane przez kilka ważnych tematów makro. Pierwszym z nich były wyższe oczekiwania inflacyjne na całym świecie wraz ze wzrastającymi kosztami dóbr i usług oraz spodziewana jastrzębia reakcja banków centralnych na rosnącą presję inflacyjną. Rezerwa Federalna procentowe z przedziału 0-0,25% do przedziału 1,5-1,75%, czyli o 150 punktów bazowych. EBC jeszcze nie podniósł stóp, ale stanie się to zapewne w trzecim kwartale 2022. Inflacja w tych głównych obszarach walutowych podskoczyła do niekomfortowych poziomów i w USA wzrosła z 7,0% r/r w grudniu 2021 roku do 8,6% r/r w maju 2022 roku. W strefie euro z 5,0% r/r w grudniu 2021 do 8,6% r/r w czerwcu 2022 roku. Drugim czynnikiem kształtującym rynki obligacji była inwazja Rosji na Ukrainę i wiążące się z tym dalsze wzrosty cen surowców szczególnie widoczne w drugiej części półrocza. Trzecim czynnikiem, który uwidocznił się pod koniec półrocza były obawy o recesję na świecie w związku ze słabnącym popytem konsumpcyjnym. Wszystkie te tematy makro były ze sobą powiązane i oddziaływały na siebie, tworząc dużą zmienność na rynkach oraz powodując spadki na praktycznie wszystkich klasach aktywów poza surowcami energetycznymi. W USA 10-letnie obligacje skarbowe zanotowały wzrost rentowności (ceny spadły) o ponad 150 bps, podobnie było w przypadku niemieckiego Bunda. W efekcie półrocze zakończyły na poziomie odpowiednio: 3,01% oraz 1,34%.

Obligacje korporacyjne miały bardzo słabe półrocze. Obligacje high-yield w EUR i USD zanotowały spadki o 15,1% i 14%, a obligacje korporacyjne w EUR o ratingu inwestycyjnym o ponad 12,2%.

Sądzymy, iż uwaga inwestorów w kolejnych miesiącach skupiona będzie dalej na temacie wychodzenia z załamania gospodarczego oraz toczącym się konfliktem w Ukrainie, który już spowodował spore zamieszanie na rynku surowców oraz braki w dostawach kluczowych towarów importowanych przez kraj objęty działaniami zbrojnymi. Opisane powyżej wydarzenia, w tym napływ uchodźców i związany z tym dodatkowy impuls popytowy, również wpłyną proinflacyjnie. W związku z tym rynki będą oczekiwać na wpływ dalszych działań zarówno w zakresie polityki monetarnej jak i fiskalnej.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez MACIEJ
MARIA KWIATKOWSKI
Data: 2023.04.07 14:54:34 CEST



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-04-07
14:09

Dokument podpisany przez
KRZYSZTOF ANDRZEJ
LĘKAŃSKI
Data: 2023.04.07 13:43:51 CEST

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NOVO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ NOVO MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Opera Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe NOVO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu NOVO Małych i Średnich Spółek, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **6 716** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **4 896** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **622** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **4 608** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez MACIEJ
MARIA KWIATKOWSKI
Data: 2023.04.07 13:41:50 CEST

Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Opera TFI S.A.



Dokument podpisany
przez KRZYSZTOF
ANDRZEJ ŁĘKARSKI
Data: 2023.04.07
13:40:59 CEST

Krzysztof Łęcarski
Wiceprezes Zarządu
Opera TFI S.A.
Osoba prowadząca księgi
rachunkowe do dnia
23.10.2022 roku

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/



Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-04-07
14:09

Adam Sadowski
Członek Zarządu
Opera TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych od dnia 24.10.2022 roku.

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 6 kwietnia 2023 roku

I. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30		Procentowy udział w aktywach ogółem	2021-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
Akcje	4 377	4 590	66,51%	6 592	7 968	83,60%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 172	2 126	30,81%	1 595	1 449	15,20%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednoski uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Śiatki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	6 549	6 716	97,32%	8 187	9 417	98,80%

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LUG SA (PLLUG000010)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	NEW CONNECT	39 300	POLSKA	250	204	2,95%
PLATIGE IMAGE SA (PLPTGMG00013)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	NEW CONNECT	3 506	POLSKA	214	81	1,17%
TORPOL SA (PLTORPL00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 000	POLSKA	135	194	2,81%
SKARBIEC HOLDING SA (PLSKRBH00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 413	POLSKA	293	298	4,32%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	600	POLSKA	76	49	0,71%
ORANGE POLSKA SA (PLTLKPL00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 589	POLSKA	83	102	1,48%
STALEXPORT AUTOSTRADY SA (PLSTLEX00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	87 864	POLSKA	361	267	3,87%
STALPRODUKT SA (PLSTLPD00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	382	POLSKA	188	105	1,52%
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA (PLSNZKA00033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 238	POLSKA	153	166	2,40%
CIECH SA (PLCIECH00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	400	POLSKA	14	15	0,22%
SEKO SA (PLSEKO000014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	26 449	POLSKA	187	162	2,35%
WAWEL SA (PLWAWEL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	142	POLSKA	161	70	1,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AB SA (PLAB00000019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	11 209	POLSKA	383	519	7,52%
TAURON POLSKA ENERGIA SA (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	3 753	POLSKA	13	13	0,19%
INTERNET MEDIA SERVICES SA (PLINTMS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	149 034	POLSKA	440	425	6,16%
DOM DEVELOPMENT SA (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	315	POLSKA	23	31	0,45%
HELIO SA (PLHELIO00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	26 328	POLSKA	409	378	5,48%
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	2 700	POLSKA	35	24	0,35%
KRUK SA (PLKRK00000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	100	POLSKA	28	24	0,35%
ALIOR BANK SA (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	3 000	POLSKA	36	82	1,19%
FERRO SA (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	16 769	POLSKA	272	488	7,07%
ATAL SA (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	2 920	POLSKA	100	98	1,42%
ACAUTOGAZ SA (PLACSA000014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	6 934	POLSKA	299	173	2,51%
AUTO PARTNER SA (PLATPRT00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	44 000	POLSKA	224	622	9,01%
Suma:			468 945		4 377	4 590	66,51%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku												
Obligacje												
WZ1122 (PL0000109377)		AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-11-25	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	998	1 008	14,61%
PS0123 (PL0000110151)		AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	979	987	14,30%
O terminie wykupu powyżej 1 roku												
Obligacje												
DS1030 (PL0000112736)		AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	45	45	30	0,44%
BGK SA (PL0000500278)		AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SA	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	150	150	101	1,46%
Suma:									2 195	2 172	2 126	30,81%

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			150	101	1,46%
	Dłużne papiery wartościowe	150	150	101	1,46%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa PZU	131	1,90%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	6 901	9 531
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157	103
2. Należności	28	11
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 716	8 134
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 283
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	2 005	27
III. Aktywa netto (I - II)	4 896	9 504
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	3 797	7 783
1. Kapitał wpłacony	38 868	38 848
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-35 071	-31 065
V. Dochody zatrzymane	949	494
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-223	-261
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 172	755
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	150	1 227
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 896	9 504
Liczba jednostek uczestnictwa	49 193,7650	84 120,8930
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	99,52	112,97

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 01 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	129	489	296
Dywidendy i inne udziały w zyskach	102	397	256
Przychody odsetkowe	27	92	40
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	92	424	180
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	55	417	179
- stała część wynagrodzenia	55	417	179
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	5	7	1
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	32	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1	1	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	91	423	180
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	38	66	116
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-660	3 480	3 219
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	417	1 512	408
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 077	1 968	2 811
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-622	3 546	3 335
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-12,64	42,14	28,19

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 01 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		9 504		11 726	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-622		3 546	
a) przychody z lokat netto		38		66	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		417		1 512	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 077		1 968	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-622		3 546	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):		-		-	
a) z przychodów z lokat netto		-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-3 986		-5 768	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		20		18 206	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-4 006		-23 974	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-4 608		-2 222	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		4 896		9 504	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		5 463		16 732	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		191,4270		158 853,6470	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		35 118,5550		208 631,3270	
Saldo zmian		-34 927,1280		-49 777,6800	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		368 191,7630		368 000,3360	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		318 997,9980		283 879,4430	
Saldo zmian		49 193,7650		84 120,8930	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		49 193,7650		84 120,8930	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		112,97		87,58	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		99,52		112,97	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-11,91%		28,99%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	95,81	2022-06-17	88,63	2021-01-04	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	117,65	2022-01-14	118,94	2021-11-08	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	99,52	2022-06-30	112,34	2021-12-31	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:					
		3,40%		2,53%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,03%		2,49%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Oplaty dla Depozytariusza		0,18%		0,04%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu.

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

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	191,4270		158 853,6470	
Kategoria A	191,4270		158 853,6470	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	35 118,5550		208 631,3270	
Kategoria A	35 118,5550		208 631,3270	
Saldo zmian	-34 927,1280		-49 777,6800	
Kategoria A	-34 927,1280		-49 777,6800	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	368 191,7630		368 000,3360	
Kategoria A	368 191,7630		368 000,3360	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	318 997,9980		283 879,4430	
Kategoria A	318 997,9980		283 879,4430	
Saldo zmian	49 193,7650		84 120,8930	
Kategoria A	49 193,7650		84 120,8930	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	49 193,7650		84 120,8930	
Kategoria A	49 193,7650		84 120,8930	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	112,97		87,58	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	99,52		112,97	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-11,91%		28,99%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	95,81	2022-06-17	88,63	2021-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	117,65	2022-01-14	118,94	2021-11-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	99,52	2022-06-30	112,34	2021-12-31

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota-1 Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020, poz. 2436).

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

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:30 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Funduszu. Dniem Wyceny jest ostatni dzień roboczy w kwartale, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:

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

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

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

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty pokrywane przez Subfundusz zostały określone w Statucie Funduszu w art. 48-49. Odpowiednio w art. 49 wskazane są obowiązujące Subfundusz limity kosztowe. Wszystkie koszty przekraczające wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz ze środków własnych. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

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

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

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

Przez aktywny rynek rozumie się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem, a ceny są podawane do publicznej wiadomości. Przez dostateczny wolumen i częstotliwość rozumie się:

1. Dla instrumentów udziałowych polskich i zagranicznych:
 - jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:
 - a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji papieru wartościowego lub;
 - b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;
 - c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 300 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;
 - jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 7 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną
2. Dla polskich obligacji skarbowych rynkiem aktywnym jest Treasury BondSpot Poland (TBSP)
3. Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:
 - jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:
 - a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;
 - b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;
 - c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;
 - jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Jako dane obserwowalne rozumie się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjąłby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
- d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

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

- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny; z zastrzeżeniem, że dla polskich obligacji skarbowych cena pobierana jest z fixingu TBSP.
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji lub wolumen obrotu (dotyczy instrumentów udziałowych) jest znaczący niski; a dla polskich obligacji skarbowych nie jest dostępny kurs fixingowy TBSP.
 - a) dla papierów dłużnych innych niż polskie obligacje skarbowe:
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli

cena z poprzedniego dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.

- dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 - według kursu z 23:30 z poprzedniego dnia wyceny, pod warunkiem, że w dniu tym na składniku lokat zawarto co najmniej jedną transakcję. Jeżeli powyższe dane nie są dostępne wartość godziwą wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z dnia poprzedniego. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli cena z poprzedniego dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.
- b) dla polskich obligacji skarbowych:
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny.
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 – jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP na godzinę 12:00 - według kursu fixingowego TBSP dostępnego na zamknięcie z poprzedniego dnia wyceny. Jeżeli powyższe dane są niedostępne- wartość godziwą wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z zamknięcia z poprzedniego dnia wyceny. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny
- c) dla akcji - według średniego kursu z najlepszych ofert kupna i sprzedaży

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

1. Dłużne papiery wartościowe nowych emisji (z wyłączeniem polskich obligacji skarbowych) dopuszczone do publicznego obrotu, do momentu pierwszego badania aktywności rynku po pierwszym notowaniu, wyceniane są według wartości godziwej, za którą zgodnie z §24 Rozporządzenia uznaje się: cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej); w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Prawa poboru dopuszczone do publicznego obrotu do momentu pierwszego notowania na rynku aktywnym wyceniane są zgodnie ze wzorem wyznaczającym ich teoretyczną wartość:
3. Prawa poboru i warianty niedopuszczone do publicznego obrotu wycenia się w wartości godziwej przy użyciu uzgodnionego z Depozytariuszem modelu wyceny uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji na które opiewa prawo poboru lub warrant oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru lub warrantom.
4. Za wartość godziwą praw do akcji uznaje się wartość ustaloną przy uwzględnieniu ceny lub wartości godziwej akcji.
5. Certyfikaty inwestycyjne wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
6. Jednostki uczestnictwa wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wartości godziwej. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
9. Kwity depozytowe wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy oraz różnice w uprawnieniach wynikających z kwitu depozytowego oraz papieru wartościowego.
10. Wierzytelności wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
11. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, przy czym należy uwzględnić wszelkie istotne zmiany wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego, w okresie jego obowiązywania.

12. Oszacowanie wartości składnika lokat dla którego nie istnieje aktywny rynek może nastąpić na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

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

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

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

Transakcja repo/sell-buy back - transakcję, w której fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz.

Transakcje repo/sell-buy back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Transakcja reverse repo/buy-sell back - transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.

Transakcje reverse repo / buy-sell back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny wartości godziwej, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 202 roku wprowadzono zmiany zasad rachunkowości w dniu 1 lipca 2021 w odniesieniu do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020, poz. 2436).

Zmiany dotyczyły przyjętych zasad rachunkowości w obszarze:

1. Wyceny lokat notowanych na aktywnym rynku.
2. Ustalenia metody badania rynków oraz przyjętych założeń.
3. Hierarchie wyceny instrumentów w nawiązaniu do badania rynków.
4. Pojęcie danych obserwowalnych.
5. Wartości godziwej składników lokat na aktywnym rynku.
6. Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku.
7. Wycena papierów wartościowych nabytych lub zbytych z przyrzeczeniem odkupu oraz wycena należności i zobowiązań z tytułu pożyczek papierów wartościowych.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Należności	28	11
Z tytułu zbytych lokat	-	11
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	27	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Zobowiązania	2 005	27
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	1 995	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	8	27
Pozostałe składniki zobowiązań	2	-

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

- 1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2022-06-30		2021-12-31	
	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	-	157	-	103
ING BANK ŚLĄSKI SA	-	157	-	103
PLN	157	157	103	103

- 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	190	-	829
EUR	190	190	829	829

- 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	157	103
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 118	166
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 283
Suma:	1 275	1 552

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

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	1 008	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	1 008	-

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	2 311	1 563
Środki na rachunkach bankowych	157	-
Należności	28	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 126	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	2 025	1 320
RE DEVELOPMENT SA	-	1 283
SKARB PAŃSTWA	2 025	37
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 025	-

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

- 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Nie dotyczy.

Nota – 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Nie dotyczy.

- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2022-06-30	2021-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	1 995	-
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	1 995	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy.

- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu:

Nie dotyczy.

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

Wszystkie pozycje bilansu wyrażone były w PLN

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWAN Y ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	535	-1 194	1 512	2 085	408	2 811
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-118	117	-	-117	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	417	-1 077	1 512	1 968	408	2 811

- 2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu.

Nie dotyczy

- 3) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

- 4) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

- 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	1	-
Suma:	1	1	-

- 2) Koszty Funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy

- 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	55	417	179
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	55	417	179

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	9 504	11 726	11 182
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	112,97	87,58	82,77

Informacja dodatkowa

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

W dniu 30 grudnia 2022 roku miało miejsce rozpoczęcie procesu likwidacji Subfunduszu.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych.

Od dnia 1 lipca 2021 r. obowiązuje nowa polityka rachunkowości. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku (zwane dalej „Rozporządzeniem zmieniającym”) zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku a Fundusz dostosował się do nowych zasad od 1 lipca 2021 roku.

Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

Dane porównawcze w zakresie wyceny nie zostały przekształcone, zgodnie z paragrafem 2, pkt. 3 Rozporządzenia zmieniającego. Oprócz powyższych zmian Rozporządzenie zmieniło prezentację bilansu i rachunku wyników z operacji. W celu zapewnienia fundusz dokonał zmiany prezentacji również dla danych porównawczych.

Ponadto, zmianie uległ Załącznik nr 1 do Rozporządzenia, w szczególności:

w części 3. Bilans:

- a) wcześniej prezentowana pozycja „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu” została zastąpiona pozycją o nazwie „Transakcje reverse repo / buy-sell back”
- b) w pozycjach „Składniki lokat notowane na aktywnym rynku” oraz „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku” zostały usunięte linie informujące jaką ich część stanowią „dłużne papiery wartościowe”
- c) z pozycji „Aktywa” usunięto wskazanie, jaką ich część stanowią „Nieruchomości”
- d) w pozycji Kapitał wpłacony dodano wskazanie jaką jego część stanowią „certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone”.

w części 4. Rachunek wyniku z operacji:

- a) w pkt. 1, pozycji „II. Koszty funduszu” dodano wskazanie jaką część Wynagrodzenia dla towarzystwa stanowi „stała część wynagrodzenia” oraz „zmienna część wynagrodzenia”
- b) z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat ” zostało usunięte wskazanie jaka jego część pochodzi „z tytułu różnic kursowych”
- c) dodano nową pozycję o nazwie „VIII. Podatek dochodowy”

Ponadto Rozporządzenie zmieniające wprowadziło szereg nowych ujawnień do sprawozdań finansowych, przede wszystkim dotyczących poziomów wartości godziwej, ujęte w powyższym sprawozdaniu w punkcie 3a, 3b oraz 3c Informacji dodatkowej.

a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2022-06-30				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	6 554	162	-	0,03%	6 716
Akcje	4 428	162	-	0,03%	4 590
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 126	-	-	-	2 126
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	1 995	-	40,75%	1 995
Transakcje repo/sell-buy back	-	1 995	-	40,75%	1 995
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWE	31-12-2021				Poziom 2 i 3	Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
Aktywa	7 940	1 477	-	15,54%	9 417	
Akcje	7 774	194	-	2,04%	7 968	
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	
Prawa poboru	-	-	-	-	-	
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	
Listy zastawne	-	-	-	-	-	
Dłużne papiery wartościowe	166	1 283	-	13,50%	1 449	
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	
Wierzytelności	-	-	-	-	-	
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	
Weksle	-	-	-	-	-	
Depozyty	-	-	-	-	-	
Waluty	-	-	-	-	-	
Nieruchomości	-	-	-	-	-	
Siatki morskie	-	-	-	-	-	
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	
Zobowiązania	-	-	-	-	-	
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	

Z posiadaniem składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko danych wejściowych – ryzyko wykorzystania w modelu nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;
- ryzyko metodyki – ryzyko przyjęcia niewłaściwych założeń lub uproszczeń (w szczególności spreadu kredytowego), w odniesieniu do danych nieobserwowalnych, wykorzystania niewłaściwych narzędzi, technik wyceny lub metod (w tym statystycznych);
- ryzyko zarządzania modelem i jego zmianami – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modelu spowodowane odpowiednim monitorowaniem, zatwierdzeniem, wdrożeniem czy zaktualizowaniem modelu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko płynności - ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat;
- ryzyko stóp procentowych - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu;
- ryzyko walutowe - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych;
- ryzyko kredytowe - ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

b. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Zgodnie z zapisami szczegółowych zasad rachunkowości klasyfikacja instrumentów dłużnych do rynku głównego oparta jest na kryterium istotności obrotu na danym instrumencie. Instrumenty dłużne notowane na GPW i w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku Catalyst, kwalifikowane są:

Dla polskich obligacji skarbowych:

- rynek Treasury BondSpot Poland zgodny z regulaminem fixingu skarbowych papierów wartościowych;

Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:

- jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:

a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;

b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;

c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;

Częstotliwość- jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.

Zmiany hierarchii ustalania wartości godziwej pomiędzy poziomem 1 (wycena oparta o notowania rynkowe) i poziomem 2 uzależniona jest od spełnienia powyższych kryteriów istotności obrotu oraz częstotliwości, które badane są w jednomiesięcznym miesięcznym interwale.

W ciągu okresu raportowego wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii 1 i 2 wyceny godziwej:

Wartość zmian z poziomu wyceny modelowej na rynkową (z hierarchii drugiej na pierwszą) w tys. zł.	Wartość zmian z poziomu wyceny rynkowej na modelową (z hierarchii pierwszej na drugą) w tys. zł.
1 315	-

c. Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej.

1. Dla dłużnych instrumentów wycena została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

2. Do określenia pierwotnej stopy dyskontowej stosuje się następujący wzór:

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

gdzie:

R_t – jest to pierwotna stopa dyskontowa instrumentu

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

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

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

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

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

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

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

gdzie:

R_t – jest to stopa dyskontowa instrumentu

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

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

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

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

4. Do określenia stopy dyskonta następujących instrumentów:

- Obligacje skarbowe
- Obligacje municypalne
- Obligacje ponadnarodowe *Supranational*

d. Wyemitowanych przez agencje rządowe
Pomija się parametr Spread_{rating}.

5. Do określenia ratingu emisji stosuje się następujące wyliczenia:

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

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

Gdzie:

WC – *working capital* – kapitał obrotowy

TA – *total assets* – aktywa ogółem

RE – *retained earnings* – zysk zatrzymany

EBIT – *earnings before interest and taxes* – zysk przed ujęciem odsetek i podatków (zgodnie z

uproszczoną praktyką stosuje się zysk operacyjny)

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

TL – *total liabilities* – wartość zobowiązań spółki

d. **Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3, kwoty przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić.**

Fundusz nie posiadał składników lokat na poziomie III.

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

Fundusz nie posiadał składników lokat na poziomie III.

f. **Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz:**

Fundusz nie posiadał składników lokat na poziomie III.

4. **Dokonane korekty błędów podstawowych.**

- W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania certyfikatów inwestycyjnych lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie zostały ujęte znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się zawieranych transakcji.

5. **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres dającej się przewidzieć przyszłości, ale nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. z dnia 2021.02, Dz.U.2021.217), jednak istnieje znacząca niepewność co do zdolności Funduszu do kontynuowania działalności spowodowana wypowiedzeniem w dniu 4 grudnia 2020 r. przez ING Bank Śląski S.A. (dalej jako ING Bank lub Depozytariusz) umowy o pełnienie funkcji depozytariusza dla Funduszu.

W dniu 4 grudnia 2020 r. Depozytariusz, na podstawie par. 31 ust. 2 Umów o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartych między ING Bankiem Śląskim S.A. a funduszami zarządzanymi przez OPERA TFI S.A. oraz w oparciu o art. 76 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2020 poz. 95), dokonał wypowiedzenia Umów o wykonywanie funkcji depozytariusza dla wszystkich funduszy zarządzanych przez OPERA TFI S.A. (wypowiedzenie to nie dotyczy niepublicznych funduszy inwestycyjny zamkniętych, dla których ING Bank nie pełni roli depozytariusza). Okres wypowiedzenia Umów upływał pierwotnie w dniu 4 czerwca 2021 r., ale był on kilkukrotnie wydłużany. W okresie od 30 czerwca 2022 roku, tj. od dnia bilansowego, do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, okres wypowiedzenia był przedłużany dwukrotnie, tj. 4 listopada 2022 r. oraz 20 stycznia 2023 r. i aktualnie obowiązuje do dnia 10 kwietnia 2023 roku.

a. **Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych.**

Nie wystąpiły.

- b. **Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.**
Nie wystąpiły.
- c. **Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu.**
Nie wystąpiły.
- d. **Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.**
Nie wystąpiły.
- e. **Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.**

Data złamania limitu	Data dostosowania limitu	Artykuł ustawy/statutu	Przyczyna
2022-01-11	2022-04-19	art.. 98 ust. 5 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-01-11	2022-04-19	art.. 98 ust. 5 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-01-11	2022-04-19	art.. 98 ust. 5 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-01-11	2022-04-19	art.. 98 ust. 5 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-01-11	2022-04-19	art.. 96 ust. 3 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-01-11	2022-04-19	art.. 96 ust. 3 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-01-11	2022-04-04	art.. 96 ust. 3 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-01-11	2022-03-30	art.. 96 ust. 3 Ustawy o FI	spadek aktywów w wyniku rozliczenia odkupienia ju
2022-04-04	2022-04-06	Art. 96 ust. 3 Ustawy o FI	Przeszacowanie

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

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

7. Informacje ujawnione na podstawie Rozporządzenia Parlamentu europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015 r.) (Rozporządzenie „SFTR”)

Na dzień bilansowy fundusz posiadał pozycje oraz w okresie sprawozdawczym zawierał transakcje o których mowa w art.13 ust. 1 pkt a obejmującym dane z sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku

Informacja o kwocie aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych została wykazana w nocy 7 sprawozdania. Zabezpieczeniem transakcji jest przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk ze Skarbowych Papierów Wartościowych, ich wartość określona jest w walucie sprawozdania i zapada w zależności od kontrahenta w okresie jednego tygodnia po dacie bilansowej. Rozliczenie i rozrachunek jest przez kontrahenta centralnego.

Informacja dotycząca wartości kosztów dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym została wykazana w sprawozdaniu w rachunku wyniku w pozycji koszty odsetkowe. Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Katowice, 6 kwietnia 2023 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 Małych i Średnich Spółek za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r., sporządzonym 6 kwietnia 2023 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
WIOLETTA STAN
Data: 2023.04.06 15:02:43 CEST



Dokument
podpisany przez
BEATA LANGOSZ
Data: 2023.04.06
16:05:12 CEST