Deloitte Audyt Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

Do Rady Nadzorczej OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **Subfunduszu OPERA Pecunia.pl** (zwanego dalej „Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem"). Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

.....
Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
prowadzący przegląd
nr ewid. 9750

Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 19 sierpnia 2011 roku

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2011 r.

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe **Subfunduszu OPERA Pecunia.pl**. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

Pierwsza połowa 2011 roku miała na rynkach finansowych dwa oblicza. W pierwszych tygodniach kontynuowane były pozytywne tendencje na rynkach ryzykownych aktywów z 2010 roku a podłożem tego była dobra koniunktura gospodarcza. Wczesną wiosną pojawiły się jednak pierwsze rysy na obrazie globalnej gospodarki, które zostały przez inwestorów w dużym stopniu zignorowane. Osłabienie koniunktury wiązali głównie z kataklizmem w Japonii i byli przekonani, że jest tymczasowe. Z każdym kolejnym miesiącem problemów jednak przybywało. Koniunktura gospodarcza wykazywała coraz wyraźniejsze oznaki przesilenia, odnowił się kryzys finansów publicznych na Starym Kontynencie, wreszcie do końca dobiegła druga runda ilościowego luzowania polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych, której przez wcześniejsze miesiące przypisywano istotny wpływ na wydarzenia na rynkach finansowych.

W takich warunkach koniec kwietnia wyznaczył kres dobrego okresu do inwestowania w akcje. Od tego momentu koniunktura stopniowo pogarszała się. Przez długi czas wyjątkiem wśród ryzykownych lokat pozostawały obligacje z rynków wschodzących oraz papiery dłużne przedsiębiorstw o największej wiarygodności finansowej. Zniżkom opierały się też waluty krajów wschodzących. Okazało się, że powrót obaw przed trwalszym osłabieniem koniunktury gospodarczej, widoczny także w Polsce, w połączeniu z coraz większymi kłopotami z finansami publicznymi części europejskich krajów, sprzyjał obligacjom skarbowym państw rozwijających się. Dzięki tym czynnikom większego wpływu na koniunkturę na rynku nie miały podwyżki stóp procentowych, które tworzą negatywne warunki do inwestowania w obligacje. Zachowanie ryzykownych aktywów nie było więc do końca jednorodne. Zresztą polaryzacja rynków była globalnym zjawiskiem. Dotyczyła zarówno sektorów, jak regionów. Widoczna była zarówno na rynku akcji, jak surowców. Dawała się też we znaki inwestorom operującym na obligacjach i walutach.

W przypadku polskich aktywów te zjawiska znalazły odzwierciedlenie w wyraźnej dysproporcji zachowania się małych i dużych spółek na giełdzie (WIG zyskał 1,95%, sWIG80 stracił natomiast 1,1%), różnic w kondycji krótko- i długoterminowych obligacji, czy odmiennych zmianach notowań złotego względem kluczowych walut (euro poszło nieznacznie w górę, dolar mocno stracił). Korzystne

warunki panowały na rynku papierów komercyjnych, gdzie z jednej strony firmy szukały finansowania na atrakcyjnych dla inwestorów warunkach, a z drugiej kondycja przedsiębiorstw pozostawała bardzo dobra.

W okresie objętym sprawozdaniem wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu OPERA Pecunia.pl zwiększyła się o 2,67%.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła 5.905 tys. złotych.

W imieniu całego zespołu OPERA TFI S.A. pragniemy podziękować za powierzenie swoich środków w zarządzanie Funduszowi.

Z poważaniem

Zarząd OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Łękarski
Wiceprezes Zarządu

.....
Rafał Lis
Członek Zarządu

.....
Tomasz Kopera
Członek Zarządu

.....
Piotr Sobków
Członek Zarządu

.....
Robert Sochacki
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPERA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OPERA PECUNIA.PL

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

BILANS	2011-06-30	2010-12-31
I. Aktywa	**6 039**	**7 292**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7
2. Należności	29	43
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 615	1 994
- dłużne papiery wartościowe	1 615	1 994
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 385	5 248
- dłużne papiery wartościowe	1 305	1 989
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	10	-
II. Zobowiązania	**134**	**35**
III. Aktywa netto (I - II)	**5 905**	**7 257**
IV. Kapitał funduszu	**5 465**	**7 221**
1. Kapitał wpłacony	61 023	16 506
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-55 558	-9 285
V. Dochody zatrzymane	**435**	**43**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	376	36
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	59	7
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**5**	**-7**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**5 905**	**7 257**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	569 548,1781	718 575,6217
Domyślna kategoria jednostek	569 548,1781	718 575,6217
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Domyślna kategoria jednostek	10,37	10,10

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2011 - 30-06-2011	07-10-2010 - 31-12-2010
I. Przychody z lokat	**387**	**40**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	373	40
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	14	-
Przychody z tyt. opłaty manipulacyjnej	-	-
Przychody z tyt. zysków nadzwyczajnych	-	-
II. Koszty funduszu	**95**	**49**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	26	4
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	18	3
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	13	17
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	1
Koszty odsetkowe	3	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2	-
Pozostałe	29	24
Koszty wynagrodzenia podmiotu zapewniającego płynność obrotu	-	-
Koszty likwidacji	-	-
Koszty obciążeń publiczno-prawnych	-	-
Koszty z tyt. odpisów aktualizacyjnych	-	-
Koszty ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	15	-
Koszty oprogramowania	12	7
Koszty pozostałe KDPW	-	-
Koszty serwisów informacyjnych	-	-
Koszty wynagrodzenia likwidatora	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	48	45
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	47	4
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	340	36
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	64	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	52	7
- z tytułu różnic kursowych	7	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	12	-7
- z tytułu różnic kursowych	-1	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	404	36
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Domyślna kategoria jednostek	0,71	0,05

SKŁADNIKI LOKAT	2011-06-30			2010-12-31		
	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	2 827	2 920	48,37%	3 955	3 983	54,61%
Instrumenty pochodne	-	-2	-0,03%	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	3 029	3 082	51,04%	3 259	3 259	44,69%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**5 856**	**6 000**	**99,38%**	**7 214**	**7 242**	**99,30%**

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					-	-	-

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											-	-	-
Aktywny rynek regulowany											-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku											-	-	-
Suma:											**-**	**-**	**-**

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									1 003	1 053	17,45%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									1 000	1 050	17,39%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 000	1 050	17,39%
HIRNY PRUSZKÓW 30/11/2011 A (HIRNYBD3011A)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HIRNY BD PRUSZKÓW SP. Z O.O.	Polska	30-11-2011	20,00%	1000000	4	1 000	1 050	17,39%
Obligacje									3	3	0,06%
Aktywny rynek nieregulowany									3	3	0,06%
PS0412 (PL0000104659)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2012	4,75%	1000	1	1	1	0,02%
OK0711 (PL0000105524)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2011	-	1000	1	1	1	0,02%
OK0112 (PL0000105730)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2012	-	1000	1	1	1	0,02%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 824	1 867	30,92%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									848	873	14,46%
Aktywny rynek nieregulowany									200	204	3,38%
KREDYT INKASO 04/04/2014 S02 (PLKRINK00063)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	KREDYT INKASO SA	Polska	04-04-2014	9,41%	200000	200	200	204	3,38%
Aktywny rynek regulowany									398	414	6,86%
KOLEJE MAZOWIECKIE FINANCE AB 09/03/2016 (XS0602352956)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	KOLEJE MAZOWIECKIE FINANCE AB	Szwecja	09-03-2016	6,75%	100000	100	398	414	6,86%
Nienotowane na aktywnym rynku									250	255	4,22%
KRUK SA 07/10/2013 H1 (PLKRK0000036)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	07-10-2013	8,70%	250000	250	250	255	4,22%
Obligacje									976	994	16,46%
Aktywny rynek nieregulowany									976	994	16,46%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2018	4,27%	200000	200	198	201	3,33%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2021	4,27%	800000	800	778	793	13,13%
Suma:									**2 827**	**2 920**	**48,37%**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**-**	**-**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**-2**	**-0,03%**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-2	-0,03%
FWD EUR ING BŚ SA (EUR130711S15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: EUR	-90 000	-	-2	-0,03%
Suma:							**-**	**-2**	**-0,03%**

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					**-**	**-**	**-**

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

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						**-**	**-**	**-**

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							**-**	**-**	**-**

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			**-**	**-**	**-**

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						3 029		3 082	51,04%
Rachunek podstawowy w PLN	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA	Polska	PLN	4,0900%	1 000	1 000	1 017	1 017	16,84%
Rachunek podstawowy w PLN	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA	Polska	PLN	4,0900%	1 000	1 000	1 018	1 018	16,86%
Rachunek podstawowy w PLN	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA	Polska	PLN	4,0900%	1 000	1 000	1 018	1 018	16,86%
Rachunek podstawowy w PLN	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	4,1327%	29	29	29	29	0,48%
Rachunek umorzeń	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	4,1327%	-	-	-	-	-
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						**3 029**		**3 082**	**51,04%**

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					**-**	**-**	**-**

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 nalezących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			979	997	16,52%
Dłużne papiery wartościowe		1 003	979	997	16,52%
Suma:			**979**	**997**	**16,52%**

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						**-**	**-**	**-**

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	**-**	**-**

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
WZ0118 (PL0000104717)	201	3,33%
WZ0121 (PL0000106068)	793	13,13%
FWD EUR ING BŚ SA (EUR130711S15)	-2	-0,03%
Suma:	**992**	**16,43%**

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						**-**	**-**	**-**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2011 - 30-06-2011		07-10-2010 - 31-12-2010	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 257		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	404		36	
a) przychody z lokat netto	340		36	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	52		7	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	12		-7	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	404		36	
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)	-1 756		7 221	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	44 517		16 506	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-46 273		-9 285	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-1 352		7 257	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 905		7 257	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	17 477		5 967	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 381 584,3088		1 639 725,1096	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 530 611,7524		921 149,4879	
Saldo zmian	-149 027,4436		718 575,6217	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 021 309,4184		1 639 725,1096	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 451 761,2403		921 149,4879	
Saldo zmian	569 548,1781		718 575,6217	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek	10,10		10,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek	10,37		10,10	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek	5,42%		2,01%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	10,10	2011-01-03	10,00	2010-10-07
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	10,37	2011-06-27	10,10	2010-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek	10,37	2011-06-30	10,10	2010-12-31
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**1,10%**		**3,49%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,30%		0,28%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,21%		0,21%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,01%		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,15%		1,21%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

Nota-1 Polityka rachunkowości OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Pecunia.pl

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).

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

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

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

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

Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Funduszu obejmujący:
- przychody z lokat netto stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto Funduszu,
- 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. 88 - 89. Odpowiednio w art. 89 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. Opisanej metody nie stosuje się dla transakcji z przyrzeczeniem odkupu. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię

netto. W sytuacji kiedy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2011-06-30	2010-12-31
Należności	**29**	**43**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	29	43
Należności z tytułu kosztów ponadlimitowych zwracanych przez TFI	15	-
Należności z tytułu opłaty manipulacyjnej	-	-
Należności z tytułu subskrypcji papierów wartościowych	-	-
Pozostałe należności od TFI	14	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2011-06-30	2010-12-31
Zobowiązania	**134**	**35**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
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	-	-
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	134	35
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2011-06-30		2010-12-31	
	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		-		7
ING BANK ŚLĄSKI SA		-		-
GBP	-	-	-	-
OPERA DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.		-		7
EUR	-	-	1	4
GBP	-	-	1	2
USD	-	-	-	1

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	2011-06-30		2010-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	3 714	-	1 895
EUR	7	27	1	4
GBP	1	3	1	3
PLN	13 239	13 239	5 585	5 585
USD	7	21	-	1

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2011-06-30	2010-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2011-06-30		2010-12-31	
	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
Dłużne papiery wartościowe o stałej stopie procentowej (stałokuponowe)	1 467	24,31%	1 993	27,32%
BS090211	-	-	996	13,66%
BS090311	-	-	993	13,62%
HIRNY PRUSZKÓW 30/11/2011 A	1 050	17,39%	-	-
KOLEJE MAZOWIECKIE FINANCE AB 09/03/2016	414	6,86%	-	-
OK0112	1	0,02%	1	0,01%
OK0711	1	0,02%	1	0,01%
PS0412	1	0,02%	1	0,01%
PS0511	-	-	1	0,01%
Listy zastawne o stałej stopie procentowej (stałokuponowe)	-	-	-	-
Suma:	**1 467**	**24,31%**	**1 993**	**27,32%**

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2011-06-30		2010-12-31	
	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
Dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej (zmiennokuponowe)	1 453	24,06%	1 990	27,29%
KREDYT INKASO 04/04/2014 S02	204	3,38%	-	-
KRUK SA 07/10/2013 H1	255	4,22%	-	-
WZ0118	201	3,33%	1 005	13,78%
WZ0121	793	13,13%	985	13,51%
Listy zastawne o zmiennej stopie procentowej (zmiennokuponowe)	-	-	-	-
Suma:	**1 453**	**24,06%**	**1 990**	**27,29%**

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2011-06-30		2010-12-31	
	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
BS090211	-	-	996	13,66%
BS090311	-	-	993	13,62%
FWD EUR ING BŚ SA	-2	-0,03%	-	-
HIRNY PRUSZKÓW 30/11/2011 A	1 050	17,39%	-	-
KREDYT INKASO 04/04/2014 S02	204	3,38%	-	-
KRUK SA 07/10/2013 H1	255	4,22%	-	-
Rachunek nabyć	-	-	-	-
Rachunek podstawowy w PLN	3 082	51,04%	3 259	44,69%
Rachunek umorzeń	-	-	-	-
Suma:	**4 589**	**76,00%**	**5 248**	**71,97%**

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2011-06-30		2010-12-31	
	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	-	414	-	-
EUR	104	414	-	-
Instrumenty pochodne	-	-2	-	-
EUR	-1	-2	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2011-06-30		2010-12-31	
	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.
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	**-**	**412**	**-**	**-**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2011-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będaca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FWD EUR ING BŚ SA (EUR130711S15)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-2	-90 000,00	2011-07-13	-90 000,00	2011-07-13	2011-07-13

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2010-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będaca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2011-06-30	2010-12-31
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:	**-**	**-**
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	-	-
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-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2011-06-30		2010-12-31	
	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	-	6 039	-	7 292
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	7
EUR	-	-	1	4
GBP	-	-	1	2
USD	-	-	-	1
2. Należności	-	29	-	43
PLN	29	29	43	43
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 615	-	1 994
- dłużne papiery wartościowe	-	1 615	-	1 994
EUR	104	414	-	-
PLN	1 201	1 201	1 994	1 994
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	4 385	-	5 248
EUR	-1	-2	-	-
PLN	3 082	3 082	3 259	3 259
- dłużne papiery wartościowe	-	1 305	-	1 989
PLN	1 305	1 305	1 989	1 989
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa		10		-
PLN	10	10	-	-
II. Zobowiązania		134		35
PLN	134	134	35	35

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2011-06-30				2010-12-31			
	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	7	-	-	1	-	-	-	-
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-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Kurs w stosunku do zł	Waluta

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	2011-06-30		2010-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	67	14	7	-7
Instrumenty pochodne	34	-	7	-
Dłużne papiery wartościowe	33	14	-	-7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-15	-2	-	-
Instrumenty pochodne	-15	-2	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**52**	**12**	**7**	**-7**

NOTA-10 WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	2011-06-30	2010-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	**-**	**-**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Przychody z tyt. opłaty manipulacyjnej	-	-
Przychody z tyt. zysków nadzwyczajnych	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	**-**	**-**
Suma:	**-**	**-**

NOTA-10 WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	2011-06-30					2010-12-31				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych										

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	2011-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	2010-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	48	45

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	2011-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	2010-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	26	4
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	**26**	**4**

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	2011-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	2010-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2011-06-30 Rok bieżący	2010-12-31 Rok 1 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	5 905	7 257
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Domyślna kategoria jednostek	10,37	10,10

Informacja dodatkowa - OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Pecunia.pl

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.

W porównaniu do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych, w prezentowanym sprawozdaniu uległ zmianie algorytm wyliczania procentowych zmian w stosunku rocznym w zestawieniu zmian w aktywach netto. Pomiędzy pozostałymi danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym oraz w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi nie występują różnice.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wystąpił przypadek informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Data skorygowanej wyceny: 3 czerwca 2011 roku
Data ogłoszenia korekty wyceny: 6 czerwca 2011 roku

Data wyceny	WAN/JU przed korektą	WAN/JU po korekcie
2011-06-03	10,28 PLN	10,31 PLN

Powodem ustalenia niepoprawnych wycen wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa było zbyt późne dostarczenia do Departamentu Księgowości Funduszy uchwały Zarządu TFI SA w sprawie kosztów funduszu.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły 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 wchodzą również m.in. ujemne różnice kursowe, koszty związane z obsługa prawną, zezwoleniami i opłatami rejestracyjnymi, koszty promocji i reklamy funduszu itp. Pełny wachlarz kosztów wykazywany jest w rachunku wyniku z operacji subfunduszu.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Według najlepszej wiedzy zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności subfunduszu.

ING

Katowice, dnia 19 sierpnia 2011 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 OPERA 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 OPERA Pecunia.pl za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., sporządzonym dnia 19 sierpnia 2011 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo