

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

OPERA Za 3 Grosze Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”)

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku („Okres Sprawozdawczy”)

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu, do dnia publikacji sprawozdania finansowego

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu. Nie wystąpiły przypadki:

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny,
- zawieszania zbywania lub odkupywania certyfikatów inwestycyjnych lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikatów inwestycyjnych Funduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Kierunki i plan rozwoju Funduszu

Działalność inwestycyjna Funduszu będzie kontynuowana w kolejnych latach zgodnie z polityką inwestycyjną wynikającą z postanowień statutu Funduszu.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju nie dotyczą funduszy inwestycyjnych. Fundusz nie prowadzi bezpośrednio działalności w zakresie badań i rozwoju, natomiast przedmiotem lokat funduszu mogą być papiery wartościowe podmiotów zajmujących się taką działalnością.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Stopa zwrotu Funduszu w 2018 roku wyniosła -6,77%. Osiągnięcie celu inwestycyjnego przez Fundusz zależy głównie od trafności decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Zarządzających, w tym w szczególności decyzji alokacyjnych. Proces inwestycyjny uwzględnia ścisłe przestrzeganie ryzyka inwestycyjnego w celu ograniczania potencjalnych strat. Przyszła sytuacja finansowa Funduszu jest pochodną wahań cen papierów wartościowych oraz instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat portfela zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Nabycie udziałów własnych

Zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych Fundusz, nie może nabywać własnych certyfikatów inwestycyjnych (jednostek uczestnictwa) bez przyjęcia zlecenia ich umorzenia.

Posiadane przez Fundusz oddziały

Fundusz nie posiada oddziałów.

Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka i przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem

W OPERA TFI bieżące zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się poprzez kontrolę poziomu

zaangażowania w poszczególne instrumenty i klasy instrumentów w portfelu, monitorowanie zaangażowania w poszczególne waluty i sumaryczną pozycję walutową, monitorowanie zaangażowania w instrumenty pochodne oraz zysku/straty z niezrealizowanej pozycji, obliczanie wskaźników beta i 90-dniowego odchylenia standardowego dla akcyjnej części portfela oraz duration Maucalaya dla części obligacyjnej.

Zgodnie ze statutem funduszu oraz realizowaną strategią lokacyjną możliwe jest dokonywanie lokat Funduszu w papiery wartościowe (w tym certyfikaty inwestycyjne), udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje z siedzibą za granicą, waluty obce, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne. W okresie sprawozdawczym w portfelu funduszu dominowały notowane akcje polskie, znaczący udział stanowiły notowane obligacje polskie i zagraniczne oraz krajowe obligacje korporacyjne. Oznacza to, że wysokie było ryzyko zmiany ceny instrumentów, przy średnim lub niskim ryzyku kredytowym i ryzyku płynności. Z instrumentów pochodnych portfel zawierał również krótką pozycję w opcjach na indeksy giełdowe. Zastosowana sumaryczna dźwignia finansowa w końcu okresu sprawozdawczego nie była wysoka (150%-160% WAN), w ciągu roku 2018 jednak fundusz stosował okresowo (w okresie od marca do maja 2018) dźwignię na znaczną skalę (ponad 300% WAN).

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Funduszu.

Fundusz osiągnął następujące stopy zwrotu:

Stopa zwrotu 1M	Stopa zwrotu 3M	Stopa zwrotu 6M	Stopa zwrotu 12M	Stopa zwrotu YTD	Stopa zwrotu od początku działalności funduszu
-5,26%	-12,88%	-8,46%	-6,77%	-6,77%	-66,63%

Wskaźniki niefinansowe.

Nie dotyczy. Fundusz ze względu na specyfikę swojej działalności publikuje jedynie wskaźniki o charakterze finansowym.

Zarząd OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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