

**ANEKS NR 1**  
**DO PROSPEKTU EMISYJNEGO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**  
**OPERA ZA 3 GROSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO SERII A**  
**DRUGIEJ EMISJI, TRZECIEJ EMISJI, CZWARTEJ EMISJI, PIĄTEJ EMISJI, SZÓSTEJ EMISJI I SIÓDMEJ EMISJI**  
**(„PROSPEKT”)**

Prospekt zmienia się w ten sposób, że:

- 1) w Podsumowaniu w akapicie dotyczącym terminów przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty rozpoczynającym się od słów: „Z zastrzeżeniem postanowień akapitów kolejnych, zapisy na Certyfikaty serii A”:
  - a) uchyla się dotychczasowe brzmienie tiret pierwsze i nadaje mu nową, następującą treść:
 

„– drugiej emisji będą przyjmowane od dnia 6 czerwca 2008 roku do dnia 20 czerwca 2008 roku.”,
  - b) uchyla się dotychczasowe brzmienie tiret szóste i tiret siódme i nadaje im nową, następującą treść:
 

„– szóstej emisji będą przyjmowane od dnia 26 stycznia 2009 roku do dnia 6 lutego 2009 roku,  
– siódmej emisji będą przyjmowane od dnia 23 marca 2009 roku do dnia 3 kwietnia 2009 roku.”;
- 2) w Podsumowaniu w akapicie dotyczącym formy, w jakiej mogą być dokonywane wpłaty na Oferowane Certyfikaty, rozpoczynającym się od słów: „Wpłaty na Oferowane Certyfikaty mogą być dokonywane” w punkcie 2) słowa: „PESEL albo KRS” zastępuje się słowami: „PESEL albo REGON”;
- 3) w rozdziale III – *Dane o Towarzystwie* w punkcie 4.1. – *Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa* po słowach: „Źródło: Towarzystwo” wykreśla się słowa: „(dane nieaudytowane)”;
- 4) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 2. – *Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu* dodaje się kolejne tiret o następującej treści:
 

„– W dniu 29 kwietnia 2008 roku Zgromadzenie Inwestorów zatwierdziło sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2007 roku.  
– W dniu 5 maja 2008 roku został przekazany raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2008 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2008 roku.”;
- 5) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 8.1. – *Wybrane informacje finansowe*:
  - a) dotychczasową treść wydziela się w ramach punktu 8.1.1. – *Wybrane informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2007 roku*;
  - b) dodaje się punkt 8.1.2. – *Wybrane informacje finansowe na dzień 31 marca 2008 roku* o następującej treści:
 

„Poniżej znajdują się wybrane informacje finansowe dotyczące Funduszu przygotowane na podstawie bilansu sporządzonego na dzień 31 marca 2008 roku:

<b>Pozycje:</b>	<b>31.03.2008</b>
I. Aktywa	88.119 tys. zł
II. Zobowiązania	15.446 tys. zł
III. Aktywa netto (I - II)	72.673 tys. zł
IV. Kapitał Funduszu	71.113 tys. zł
V. Dochody zatrzymane	-568 tys. zł
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2.128 tys. zł
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	72.673 tys. zł
Liczba Certyfikatów	71.756
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat	1.012,78 zł

Źródło: Towarzystwo (dane nieaudytowane)”

- 6) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 8.2. – *Sytuacja finansowa Funduszu* po ostatnim akapicie dodaje się kolejne akapity o następującej treści:

„W Dniu Wykupu przypadającym na 31 marca 2008 roku Fundusz wykupił 3.119 Certyfikatów. Cena wykupu Certyfikatu w Dniu Wykupu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wyniosła 1.012,78 zł. Z tytułu wykupu Certyfikatów Fundusz wypłacił podmiotom, których Certyfikaty wykupił (z uwzględnieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu), środki o łącznej wartości 3.158.860,82 zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku Fundusz osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 3.470 tys. zł. Na dzień 31 marca 2008 roku Wartość Aktywów Netto wynosiła 72.673 tys. zł, a Wartość Aktywów Netto na Certyfikat – 1.012,78 zł.”

- 7) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* uchyla się dotychczasowe brzmienie punktu 10.2. – *Śródroczne i inne informacje finansowe* i nadaje mu nową, następującą treść:

**„10.2.1. Kwartalne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku**

Kwartalne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku obejmujące co najmniej: (a) bilans, (b) rachunek zysków i strat, (c) zestawienie zmian w aktywach netto, (d) rachunek przepływów pieniężnych, (e) opis zasad rachunkowości oraz noty objaśniające zawarte są raporcie kwartalnym Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku przekazanym w dniu 5 maja 2008 roku dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa [www.opera-tfi.pl](http://www.opera-tfi.pl) Informacje te nie zostały zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Kwartalne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku – zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie zgodnie z postanowieniami art. 22 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej – stanowią integralną część Prospektu.”

- 8) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* uchyla się dotychczasowe brzmienie punktu 10.3. – *Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu*:

a) dotychczasową treść wydziela się w ramach punktu 10.3.1. – *Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku*,

b) dodaje się punkt 10.3.2. – *Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na dzień 31 marca 2008 roku* o następującej treści:

„Na dzień 31 marca 2008 r. Wartość Aktywów Netto wynosiła 72.673 tys. złotych, na co składały się akcje oraz prawa do akcji spółek notowanych na rynkach regulowanych o wartości łącznej 50.325 tys. złotych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty o wartości 14.756 tys. złotych, obligacje z odsetkami o wartości 5.211 tys. złotych i należności z tytułu sprzedaży o wartości 4.519 tys. złotych, zobowiązania z tytułu zakupu 9.124 tys. złotych, inne należności 116 tys. złotych. Zobowiązania z tytułu wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wynosiły 2.855 tys. złotych, natomiast należności z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wynosiły 1.344 tys. złotych.

Akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły 69,25% WAN, środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 20,30 %, obligacje z odsetkami – 7,17%, należności z tytułu sprzedaży – 6,22%, zobowiązania z tytułu zakupu – 12,55%, inne należności – 0,16% WAN. Zobowiązania z tytułu wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wynosiły 3,93% WAN, natomiast należności z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wynosiły 1,85% WAN.

Środki o wartości 44.057 tys. złotych zostały ulokowane w akcjach spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub na New Connect 1.072 tys. złotych. 5.196 tys. złotych zostało ulokowane w akcjach spółek zagranicznych, z których wartość akcji spółek litewskich wynosiła 1.209 tys. złotych, wartość akcji spółek czeskich – 2.473 tys. złotych, wartość akcji spółek estońskich – 617 tys. złotych, wartość akcji spółek ukraińskich – 897 tys. złotych.

Wartość akcji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz

na New Connect stanowiła 62,10% WAN, natomiast wartość akcji zagranicznych – 7,15% WAN, w tym wartość akcji spółek litewskich stanowiła 1,66% WAN, wartość akcji spółek czeskich – 3,40% WAN, wartość akcji spółek estońskich – 0,85% WAN, wartość akcji spółek ukraińskich – 1,24% WAN.

Tabela – Struktura portfela akcji według branż

Branża	Udział w WAN	Udział w portfelu akcji
<i>Przemysł:</i>	47,83%	69,07%
<i>Finanse:</i>	1,74%	2,50%
<i>Usługi:</i>	19,68%	28,43%
<b>Ogółem:</b>	<b>69,25%</b>	<b>100,00%</b>

Tabela – Struktura geograficzna portfela akcji

Kraj siedziby emitenta	Udział w WAN	Udział w portfelu akcji
Rzeczpospolita Polska	62,10%	89,67%
Zagranica, w tym:	7,15%	10,33%
– Republika Litewska	1,66%	2,40%
– Republika Czeska	3,40%	4,91%
– Republika Estońska	0,85%	1,23%
– Republika Ukraińska	1,24%	1,78%
<b>Ogółem:</b>	<b>69,25%</b>	<b>100,00%</b>

Środki pieniężne stanowiły 14.756 tys. złotych, czyli 20,30% WAN, depozyty o wartości 11.848 tys. złotych, stanowiły 16,30% WAN Funduszu.

Fundusz inwestował również w Instrumenty Pochodne zarówno w celach zabezpieczenia pozycji, jak i w celach inwestycyjnych. Kontrakty terminowe na indeks giełdowy WIG20 stanowiły długą pozycję o wartości odpowiadającej 55,38% WAN, kontrakty terminowe denominowane w dolarach amerykańskich stanowiły odpowiednik 38,06% WAN, kontrakty terminowe na indeks giełdowy Bovespa w Brazylii stanowiły odpowiednik -16,09% WAN, kontrakty na indeks giełdowy Hang Seng w Hong Kongu stanowiły odpowiednik 11,26% WAN.

Szczególną uwagę inwestorów zwraca się na fakt, iż Fundusz jest aktywnie zarządzany, zatem skład portfela inwestycyjnego ulega zmianom jeżeli chodzi zarówno o typ instrumentów w który inwestuje, jak i o obszar geograficzny oraz branżowy. W związku z tym bieżący skład portfela lokat może się znacznie różnić od składu na dzień 31 marca 2007 roku.

Analiza przedstawiona w niniejszym punkcie jest nieaudytowaną analizą własną Towarzystwa.”

- 9) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 10.4. – *Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat* dodaje się kolejny wiersz o następującej treści:

2008-04-30	948,40 zł*
------------	------------

- 10) w rozdziale VIII – *Dane o emisji* w punkcie 1.7. – *Przewidywana data rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty oraz zakończenia przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty* uchyla się dotychczasowe brzmienie § 1 i nadaje mu nową, następującą treść:

„§ 1. Z zastrzeżeniem postanowień § 7 i § 9 – 11, zapisy na Certyfikaty serii A drugiej emisji będą przyjmowane od dnia 6 czerwca 2008 roku do dnia 20 czerwca 2008 roku.”

- 11) w rozdziale VIII – *Dane o emisji* w punkcie 2.1.2. – *Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji* uchyla się dotychczasowe brzmienie § 1 i nadaje mu nową, następującą treść:

„§ 1. Z zastrzeżeniem postanowień § 7 i § 9 – 11, zapisy na Certyfikaty serii A drugiej emisji będą przyjmowane od dnia 6 czerwca 2008 roku do dnia 20 czerwca 2008 roku.”;

- 12) w rozdziale VIII – *Dane o emisji* w punkcie 2.1.4. – *Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Oferowane Certyfikaty oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej* w § 3 w punkcie 2 słowa: „PESEL albo KRS” zastępuje się słowami: „PESEL albo REGON”;

- 13) w rozdziale VIII – *Dane o emisji* w punkcie 2.6.2. – *Koszty emisji w Tabeli – Szacunkowa wysokość kosztów, jakie Fundusz pokryje każdorazowo z własnych środków, w związku z przeprowadzeniem poszczególnych emisji Oferowanych Certyfikatów*:

- a) przed ostatnim wierszem rozpoczynającym się od słowa: „Razem” dodaje się nowy wiersz o następującym brzmieniu:

Koszty promocji i reklamy	80.000,00 zł	80.000,00 zł
---------------------------	--------------	--------------

- b) uchyla się dotychczasowe brzmienie ostatniego wiersza rozpoczynającego się od słowa: „Razem” i nadaje mu nową, następującą treść:

<b>Razem:</b>	<b>87.612,00 zł</b>	<b>205.950,00 zł</b>
---------------	---------------------	----------------------

- 14) w rozdziale X – *Załączniki* w punkcie 3. – *Wykaz odesłań* dodaje się kolejny wiersz o następującej treści:

2.	Kwartalne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku	Raport kwartalny Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku przekazany w dniu 5 maja 2008 roku dostępny na stronie internetowej Towarzystwa <a href="http://www.opera-tfi.pl">www.opera-tfi.pl</a>
----	---	---

- 15) aktualizuje się spis treści.