

ANEKS NR 8  
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 rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 2. – *Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu* dodaje się kolejne tiret o następującej treści:

„– W dniu 4 sierpnia 2008 roku został przekazany raport kwartalny Funduszu za II kwartał 2008 roku, tj. za okres od dnia 1 kwietnia do dnia 30 czerwca 2008 roku.”;

- 2) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 8.1. – *Wybrane informacje finansowe* dodaje się punkt 8.1.3. – *Wybrane informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2008 roku* o następującej treści:

„Poniżej znajdują się wybrane informacje finansowe dotyczące Funduszu przygotowane na podstawie bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2008 roku:

<b>Pozycje:</b>	<b>30.06.2008</b>
I. Aktywa	61.958 tys. zł
II. Zobowiązania	2.174 tys. zł
III. Aktywa netto (I - II)	59.784 tys. zł
IV. Kapitał Funduszu	69.463 tys. zł
V. Dochody zatrzymane	- 6.315 tys. zł
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3.364 tys. zł
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	59.784 tys. zł
<hr/>	
Liczba Certyfikatów	69.830
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat	856,13 zł

*Źródło: Towarzystwo (dane nieaudytowane)”;*

- 3) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 8.2. – *Sytuacja finansowa Funduszu* po ostatnim akapicie dodaje się kolejny akapit o następującej treści:

„W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2008 roku Fundusz osiągnął ujemny wynik z operacji w wysokości -11.239 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2008 roku Wartość Aktywów Netto wynosiła 59.784 tys. zł, a Wartość Aktywów Netto na Certyfikat – 856,13 zł.”;

- 4) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 10.2. – *Śródroczne i inne informacje finansowe* dodaje się punkt 10.2.2. – *Kwartalne informacje finansowe za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2008 roku* o następującej treści:

„Kwartalne informacje finansowe za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 kwietnia do 30 czerwca 2008 roku przekazanym w dniu 4 sierpnia 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 kwietnia do 30 czerwca 2008 roku – zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie, zgodnie z postanowieniami art. 22 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej – stanowią integralną część Prospektu.”;

- 5) w rozdziale IV – Dane o Funduszu w punkcie 10.3. – *Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu* dodaje się punkt 10.3.3. – *Obszerna i wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku* o następującej treści:

„Na dzień 30 czerwca 2008 roku Wartość Aktywów Netto wynosiła 59.784 tys. złotych, zaś Wartość Aktywów Funduszu („WA”) – 61.958 tys. złotych, na co składały się akcje i prawa do akcji spółek notowanych na rynkach regulowanych oraz kwity depozytowe o wartości łącznej 44.251 tys. złotych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym depozyty, o wartości łącznej 11.945 tys. złotych, należności z tytułu sprzedaży o wartości 2.793 tys. złotych oraz inne należności o wartości 95 tys. złotych. Należności z tytułu wystandaryzowanych instrumentów pochodnych wynosiły 16 tys. złotych, a zobowiązania z tytułu wystandaryzowanych instrumentów pochodnych – 267 tys. złotych. Wartość innych instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku wynosiła 2.842 tys. złotych.

Akcje i prawa do akcji spółek notowanych na rynkach regulowanych oraz kwity depozytowe stanowiły 71,41% WA, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym depozyty – 19,28% WA, należności z tytułu sprzedaży – 4,51% WA, inne należności – 0,15% WA. Należności z tytułu wystandaryzowanych instrumentów pochodnych wynosiły 0,03% WA, natomiast zobowiązania z tytułu wystandaryzowanych instrumentów pochodnych – 0,43% WA. Inne instrumenty nienotowane na aktywnym rynku wynosiły 4,56% WA.

Środki o wartości 22.310 tys. złotych zostały ulokowane w akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub na rynku New Connect. 21.941 tys. złotych zostało ulokowane w akcjach spółek zagranicznych i kwitach depozytowych, z których wartość akcji spółek z siedzibą na Bermudach wynosiła 991 tys. złotych, wartość akcji czeskich – 1.497 tys. złotych, wartość akcji brytyjskich – 590 tys. złotych, wartość akcji indonezyjskich – 2.859 tys. złotych, wartość akcji litewskich – 949 tys. złotych, wartość akcji norweskich – 1.668 tys. złotych oraz wartość kwitów depozytowych notowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki wynosiła 12.636 tys. złotych.

Środki ulokowane w akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub na rynku New Connect wynosiły 36,01% WA, natomiast 35,40% WA zostało ulokowanych w zagranicznych akcjach spółek i kwitach depozytowych, z których udział spółek z siedzibą na Bermudach wynosił 1,60% WA, udział akcji spółek czeskich – 2,42% WA, udział akcji spółek brytyjskich – 0,95% WA, udział akcji spółek indonezyjskich – 4,61% WA, udział akcji spółek litewskich – 1,53% WA, udział akcji spółek szwajcarskich – 1,21% WA, udział akcji spółek norweskich – 2,69% WA oraz udział kwitów depozytowych ze Stanów Zjednoczonych Ameryki wynosił 20,39% WA.

**Tabela – Struktura portfela akcji według branż**

Branża	Udział w WAN	Udział w portfelu akcji
Przemysł:	52,81%	73,95%
Finanse:	1,53%	2,15%
Usługi:	17,07%	23,91%
<b>Ogółem:</b>	<b>71,41%</b>	<b>100,00%</b>

**Tabela – Struktura geograficzna portfela akcji**

Kraj siedziby emitenta	Udział w WAN	Udział w portfelu akcji
Rzeczpospolita Polska	36,01%	50,41%
Zagranica, w tym:	35,40%	49,59%
– Bermudy	1,60%	2,24%
– Republika Czeska	2,42%	3,38%
– Konfederacja Szwajcarska	1,21%	1,70%
– Republika Indonezji	4,61%	6,46%
– Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	0,95%	1,33%
– Republika Litewska	1,53%	2,15%
– Królestwo Norwegii	2,69%	3,77%
– Stany Zjednoczone Ameryki	20,39%	28,56%
<b>Ogółem:</b>	<b>71,41%</b>	<b>100,00%</b>

Środki pieniężne stanowiły 9.428 tys. złotych, to jest 15,22% WA, oraz depozyty, o wartości 2.517 tys. złotych, stanowiły 4,06% WA.

Fundusz inwestował również w instrumenty pochodne zarówno w celach zabezpieczenia pozycji, jak i w celach inwestycyjnych. Kontrakty futures na indeksy giełdowe i na towary, kontrakty forward na waluty oraz na polskie obligacje skarbowe oraz opcja koszykowa na waluty odpowiadały 4,56% WA.

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 30 czerwca 2008 roku.

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

- 6) w rozdziale IV – *Dane o Funduszu* w punkcie 10.4. – *Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikacie*, przy informacji o Wartościach Aktywów Netto na Certyfikacie na dzień 30 listopada 2007 roku oraz na dzień 28 grudnia 2008 roku wykreśla się symbol „\*“;
- 7) w rozdziale X – *Załączniki* w punkcie 3. – *Wykaz odesłań* dodaje się kolejny wiersz o następującej treści:

3. Kwartalne informacje finansowe za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2008 roku	Raport kwartalny Funduszu za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2008 roku przekazany w dniu 4 sierpnia 2008 roku dostępny na stronie internetowej Towarzystwa <a href="http://www.opera-tfi.pl">www.opera-tfi.pl</a>
--	---

- 8) aktualizuje się spis treści.

Pojęcia pisane wielką literą używane w Aneksie mają znaczenie jakie nadaje im Prospekt.