



**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego

**RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY**

za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

---

Warszawa, 21 sierpnia 2017 r.

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego

Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego połączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto („*śródroczne sprawozdanie finansowe*”).

Kierownik jednostki, Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami.

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Data raportu: 21 sierpnia 2017 r.



Marcin Wasil  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 9846

Działający w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Firma audytorska Nr ew. 3685**



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Altus TFI S.A.  
ul. Pankiewicza 3  
00-696 Warszawa  
tel. +48 22 380 32 85  
fax. +48 22 380 32 86  
e-mail: [biuro@altustfi.pl](mailto:biuro@altustfi.pl)

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2017 r.

**List Towarzystwa  
do Uczestników Raiffeisen SFIO Parasolowego**

Szanowni Państwo,

Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe **Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego** („Fundusz”) za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

Funduszu rozpoczął swoją działalność w lipcu 2014 roku.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku, w ramach Funduszu wyodrębnione były cztery subfundusze różniące się stopniem ryzyka, rekomendowanym horyzontem inwestycji oraz potencjalną stopą zwrotu:

- 1) Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania,
- 2) Subfundusz Raiffeisen Globalnych Możliwości,
- 3) Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania,
- 4) Subfundusz Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 1 092 274 tys. złotych. Osiągnięty został również dodatni wynik z operacji w wysokości 32 733 tys. złotych.

W odniesieniu do:

- 1) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 106,47 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 112 790 tys. złotych.
- 2) Subfunduszu Raiffeisen Globalnych Możliwości wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 108,05 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 139 811 tys. złotych.
- 3) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Inwestowania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 123,17 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 713 108 tys. złotych.
- 4) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 110,90 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 126 565 tys. złotych.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Więcej informacji o Funduszu można uzyskać na naszej stronie internetowej, pod adresem [www.altustfi.pl](http://www.altustfi.pl).

Jednocześnie dziękujemy za zaufanie jakim obdarzyli nas Państwo inwestując środki w fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki  
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz  
Członek Zarządu

Jakub Ryba  
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek  
Członek Zarządu

Andrzej Ładko  
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka  
Członek Zarządu



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 21 sierpnia 2017 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859) Zarząd ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w załączeniu przedstawia połączone półroczne sprawozdanie finansowe RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące lokaty w wysokości 960 292 tys. złotych,
3. Połączony bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 092 274 tys. złotych,
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 32 733 tys. złotych,
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 51 659 tys. złotych,

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz

Członek Zarządu

Jakub Ryba

Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka

Członek Zarządu

Andrzej Ladko

Członek Zarządu

Katarzyna Skalska

Dyrektor Departamentu  
Księgowości Funduszy  
i Portfeli Vistra Fund Services  
Poland Sp. z o.o. S.K.A.



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY**

**Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

**SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO OSZCZĘDZANIA;  
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI;  
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO INWESTOWANIA;  
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNYCH STRATEGII DŁUŻNYCH**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU  
RAIFFEISEN  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOŁOWEGO**

**WPROWADZENIE**

**1) FUNDUSZ**

RAIFFEISEN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

W dniu 11 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DFI/II/4033/69/15/13/14/U/52/1/MK udzieliła zezwolenia na utworzenie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych dnia 2 lipca 2014 roku pod numerem RFi 990 przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, ul. Płocka 9.

Fundusz został utworzony na okres nieograniczony.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania,

RAIFFEISEN Globalnych Możliwości,

RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania,

RAIFFEISEN Aktywnych Strategii Dłużnych (do dnia 30 czerwca 2016 roku Subfundusz nosił nazwę Subfundusz Obligacji Korporacyjnych).

**2) INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH**

**RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 50 % Aktywów Subfunduszu w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, o ratingu nie niższym, niż posiada Rzeczpospolita Polska, a także poprzez inwestowanie do 50 % Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

## **RAIFFEISEN Globalnych Możliwości**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie w klasy aktywów, które w ramach danej fazy cyklu koniunkturalnego powinny cechować się pozytywną dynamiką cen, przy jednoczesnej rygorystycznej kontroli ryzyka utraty kapitału i ryzyka ograniczonej płynności.

Fundusz może inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może także inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

## **RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu..

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw poszczególnych spółek i branż rynku z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu.

Fundusz może inwestować do 50% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.





# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusz może także inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

### **RAIFFEISEN Aktywnych Strategii Dłużnych**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Do dnia 30 czerwca 2016 roku Subfundusz nosił nazwę Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Na dzień bilansowy na żadnym z subfunduszy nie występowały przekroczenia limitów inwestycyjnych.

### **3) ORGAN FUNDUSZU – ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

#### ***Firma, siedziba i adres Towarzystwa***

Firma: ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Pankiewicza 3  
00-696 Warszawa

ALTUS TFI S.A. zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290831.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W drugiej połowie 2017 r. planowane jest przejście zarządzania funduszem Raiffeisen SFIO przez Raiffeisen TFI. W dniu 30 maja 2017 roku KNF jednogłośnie udzieliła zezwolenia Raiffeisen TFI na prowadzenie działalności na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 i 1a Ustawy. W dniu 12.06.2017 r. została zawarta umowa między Raiffeisen TFI a Altus TFI o przejście zarządzania funduszem Raiffeisen SFIO, na mocy której z Dniem Przejęcia Zarządzania Raiffeisen TFI stanie się organem Funduszu i wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Altus TFI z tytułu zarządzania Funduszem.

#### 4) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY:

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2017 roku.

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI:

Połączone sprawozdanie Funduszu i jednostkowe sprawozdania Subfunduszy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

#### 6) PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podmiotem uprawnionym do przeglądu prezentowanego sprawozdania finansowego RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku jest WBS Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok.U9B.

#### 7) KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz w ramach subfunduszy zbywa jednostki kategorii A, B, C i P, różniące się sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii P.

Na dzień bilansowy Fundusz w ramach Subfunduszy zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B.

### **RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania**

Towarzystwo za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,00 % kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz odpowiednio w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B. Towarzystwo za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu. Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 2,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

### **RAIFFEISEN Globalnych Możliwości**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3,00% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 3,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 3,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### **RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

### **RAIFFEISEN Aktywnych Strategii Dłużnych**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,50% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,50% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 2,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 573 082</b>	<b>1 306 895</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	445 144	556 607
2) Należności	167 617	19 765
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	927 357	703 773
- dłużne papiery wartościowe	500 022	319 396
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32 964	26 750
- dłużne papiery wartościowe	27 683	21 589
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>480 808</b>	<b>162 962</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	480 808	162 962
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 092 274</b>	<b>1 143 933</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 017 859</b>	<b>1 102 251</b>
1) Kapitał wpłacony	2 493 576	2 123 186
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 475 717	-1 020 935
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>21 785</b>	<b>-3 126</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-14 576	-7 299
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	36 361	4 173
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>52 630</b>	<b>44 808</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 092 274</b>	<b>1 143 933</b>



<b>POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01-01-2017 - 30-06-2017</b>	<b>01-01-2016 - 31-12-2016</b>	<b>01-01-2016 - 30-06-2016</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>10 075</b>	<b>20 120</b>	<b>8 621</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 376	4 548	1 057
Przychody odsetkowe	5 699	14 274	7 063
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	-	733	481
Pozostałe	-	565	20
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>17 355</b>	<b>27 201</b>	<b>11 083</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	16 152	24 505	9 786
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	147	163	66
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	139	221	96
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	3	3
Usługi w zakresie rachunkowości	623	1 020	418
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	40	314	49
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	71	916	620
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	144	-	-
Pozostałe	37	59	35
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>2</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>17 352</b>	<b>27 183</b>	<b>11 081</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-7 277</b>	<b>-7 063</b>	<b>-2 460</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>40 010</b>	<b>30 874</b>	<b>17 386</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	32 188	-1 673	6 034
- z tytułu różnic kursowych	-545	1 490	645
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 822	32 547	11 352
- z tytułu różnic kursowych	-1 703	-103	-113
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>32 733</b>	<b>23 811</b>	<b>14 926</b>

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Akcje</b>	373 300	27,04%	334 454	28,89%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	5 050	0,42%
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 000	0,32%	5 000	0,39%
Instrumenty pochodne	525 805	33,55%	339 327	26,09%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	227	0,01%	63	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 364	-	-	-
Wierzytelności	-	-	1 412	0,10%
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Ważuty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>905 469</b>	<b>61,06%</b>	<b>685 243</b>	<b>55,89%</b>

RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

<b>POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>01-01-2017 - 30-06-2017</b>	<b>01-01-2016 - 31-12-2016</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 143 933	563 484
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	32 733	23 811
a) przychody z lokat netto	-7 277	-7 063
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 188	-1 673
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 822	32 547
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	32 733	23 811
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)	-84 392	556 638
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	370 390	1 183 680
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-454 782	-627 042
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-51 659	580 449
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 092 274	1 143 933
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 096 693	908 897



Katowice, 21 sierpnia 2017 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 RAIFFEISEN Specjalistycznego 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 sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy:

- RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania
- RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania
- RAIFFEISEN Globalnych Możliwości
- RAIFFEISEN Aktywnych Strategii Dłużnych (do dnia 30 czerwca 2016 r. działający pod nazwą RAIFFEISEN Obligacji Korporacyjnych)

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., sporządzonego dnia 21 sierpnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR  
Centrum Wsparcia  
Klientów Strategicznych  
Grzegorz Anusiewicz

Manager-Zarządzanie  
Procesami  
Sławomir Trapszo