



**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego

**ALTUS 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  
Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

### ***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego połączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Altus 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 księgowość, 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

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2017 r.

**List Towarzystwa  
do Uczestników ALTUS FIO Parasolowego**

Szanowni Państwo,

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

Fundusz rozpoczął swoją działalność we wrześniu 2012 roku.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku, w ramach Funduszu oferowanych było dziewięć subfunduszy różniących się stopniem ryzyka, rekomendowanym horyzontem inwestycji oraz potencjalną stopą zwrotu, oferujących szerokie spektrum inwestycyjne:

- 1) ALTUS Subfundusz Akcji,
- 2) ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego,
- 3) ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny,
- 4) ALTUS Subfundusz Short,
- 5) ALTUS Subfundusz Pieniężny,
- 6) ALTUS Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- 7) ALTUS Subfundusz Aktywnego Zarządzania,
- 8) ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy,
- 9) ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 1 118 291 tys. złotych.

W odniesieniu do:

- 1) ALTUS Subfunduszu Akcji wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 180,41 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 50 371 tys. zł.
- 2) ALTUS Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 147,40 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 292 128 tys. zł.
- 3) ALTUS Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 124,25 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 484 926 tys. zł.
- 4) ALTUS Subfunduszu Short wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 92,02 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 8 663 tys. zł.
- 5) ALTUS Subfunduszu Pieniężny wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 109,32 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosił 177 399 tys. zł.
- 6) ALTUS Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę



# 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)

Uczestnictwa wynosiła 124,01 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 17 729 tys. zł.

- 7) ALTUS Subfunduszu Aktywnego Zarządzania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 124,12 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosił 14 322 tys. zł.
- 8) ALTUS Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 117,61 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 54 712 tys. zł.
- 9) ALTUS Subfunduszu Optymalnego Wzrostu wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 110,75 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 18 041 tys. zł.

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 ALTUS 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 2 105 504 tys. złotych,
3. Połączony bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 118 291 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 35 601 tys. złotych,
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 271 609 tys. złotych,

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz

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**

# **ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY**

### **Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

**ALTUS SUBFUNDUSZ AKCJI;  
ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU RYNKU POLSKIEGO;  
ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY;  
ALTUS SUBFUNDUSZ SHORT;  
ALTUS SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY;  
ALTUS SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU;  
ALTUS SUBFUNDUSZ AKTYWNEGO ZARZĄDZANIA;  
ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU NOWEJ EUROPY;  
ALTUS SUBFUNDUSZ OPTYMALNEGO WZROSTU**

### **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 DO 30 CZERWCA 2017 ROKU  
ALTUS  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOŁOWEGO**

**WPROWADZENIE**

**1) FUNDUSZ**

ALTUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy.

W dniu 30 lipca 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DFI/4032/24/20/11/12/U/52/1/AP udzieliła zezwolenia na utworzenie ALTUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych dniu 18 września 2012 roku pod numerem RFI 793 przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, Al. Solidarności 127.

Fundusz został utworzony na okres nieograniczony.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

ALTUS Subfundusz Akcji,

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego,

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny,

ALTUS Short,

ALTUS Stabilnego Wzrostu,

ALTUS Aktywnego Zarządzania,

ALTUS Pieniężny,

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy,

ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu.





# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## 2) INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

### **ALTUS Subfundusz Akcji**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 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 do 30 % 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. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

### **ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 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 spółek i branż polskiego rynku.

Subfundusz jest subfunduszem rynku polskiego i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w aktywa polskie. Fundusz może inwestować do 80% 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.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% 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.

Fundusz może inwestować od 0% 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.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

## **ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 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.

Nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz depozyty bankowe u Depozytariusza.

Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią pozostałe obligacje państw o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznany przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, a także akcje i obligacje zamienne na akcje, przy czym instrumenty wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 5% Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

## **ALTUS Short**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Subfundusz należy do kategorii funduszy indeksowych. Fundusz, w ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu dąży do uzyskania zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu porównywalnej do zmian benchmarku, którym jest indeks WIG20short.

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



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## **ALTUS Stabilnego Wzrostu**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 31 maja 2013 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 inwestuje do 40% 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 zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich.

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

## **ALTUS Aktywnego Zarządzania**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 30 sierpnia 2013 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. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje i instrumenty pochodne oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania.

Fundusz inwestuje do 70% 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 zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

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



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## **ALTUS Pieniężny**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 listopada 2013 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 inwestuje co najmniej 30% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczypospolita Polska, z terminem realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni lub realizacją płatności następującą w oparciu o parametry rynku pieniężnego, nie rzadziej niż raz na rok, tj: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, a ponadto także Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Nie więcej, niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje państw o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznany przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 50 % Aktywów Subfunduszu stanowią dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa oraz certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

## **ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 14 kwietnia 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 inwestuje do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe listy zastawne, certyfikaty depozytowe, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Zarządzaniu Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi (Ustawa).

Fundusz może inwestować do 30% 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, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy.

Nie mniej niż 20 % Aktywów Subfunduszu stanowią 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



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

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

## **ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 14 kwietnia 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 lokuje co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu w aktywa należące do państw z Europy Środkowo-Wschodniej, Turcji lub WNP. Lokaty w akcje i inne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z siedzibą w jednym z tych Państw mogą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.

Fundusz inwestuje do 40% 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.

Do 100% Aktywów Subfunduszu stanowią depozyty bankowe oraz papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD.

Fundusz może lokować nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Na dzień bilansowy na subfunduszu ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu miało miejsce pasywne przekroczenie limitu inwestycyjnego z art. 96 ust 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi na akcjach EGB Investmnets S.A. Na innych subfunduszach nie odnotowano przekroczeń limitów inwestycyjnych.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### 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.

### 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) BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, który dokonał przeglądu prezentowanego sprawozdania finansowego ALTUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 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 w grupą adresatów do której skierowany jest produkt oferowany w ramach danej kategorii oraz sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za zbywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Jednostki



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Uczestnictwa kategorii A zbywane są osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu Konwersji, Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem opłaty pobieranej przez Towarzystwo od pierwszej wpłaty na IKE lub pierwszej przyjętej na IKE Wypłaty Transferowej. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych lub IKE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za zbywanie, Konwersję, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C. Jednostki Uczestnictwa kategorii C zbywane są wyłącznie Inwestorom będącym zakładem ubezpieczeń w rozumieniu ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (DZ. U. Nr 124, poz. 1151 z późn. zm.)

Jednostki Uczestnictwa kategorii P charakteryzują się tym, że Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za zbywanie, Konwersję, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii P. Jednostki Uczestnictwa kategorii P zbywane są wyłącznie w ramach Planów Oszczędnościowych.

Na dzień bilansowy Fundusz w ramach Subfunduszy zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii A i C.

## **ALTUS Subfundusz Akcji**

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

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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.

## **ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego**

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



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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.

## **ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,00% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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 Subfundusz SHORT**

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

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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.

## **ALTUS Subfundusz Stabilnego Wzrostu**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A i C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00 % kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest





# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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.

### **ALTUS Subfundusz Aktywnego Zarządzania**

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

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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.

### **ALTUS Subfundusz Pieniężny**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,00 % kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

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 1,50 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

### **ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy**

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



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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 4,0 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

## **ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu**

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

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

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 4,0 % 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>2 920 645</b>	<b>1 809 714</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	233 681	160 660
2) Należności	581 367	436 648
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 063 135	1 155 788
- dłużne papiery wartościowe	1 843 578	959 627
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	42 462	56 618
- dłużne papiery wartościowe	36 367	51 379
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 802 354</b>	<b>963 032</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	1 802 354	963 032
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 118 291</b>	<b>846 682</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 003 202</b>	<b>767 194</b>
1) Kapitał wpłacony	3 842 563	3 373 484
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 839 361	-2 606 290
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>64 953</b>	<b>36 027</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-10 773	-4 431
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	75 726	40 458
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>50 136</b>	<b>43 461</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 118 291</b>	<b>846 682</b>

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY



<b>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>25 255</b>	<b>42 143</b>	<b>22 157</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 777	3 890	1 647
Przychody odsetkowe	22 477	36 039	18 551
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	2 192	1 954
Pozostałe	1	22	5
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>31 665</b>	<b>41 782</b>	<b>20 547</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	17 525	23 471	11 865
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	173	268	115
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	172	273	138
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	1	-
Usługi w zakresie rachunkowości	612	1 170	573
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	12 902	16 505	7 817
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	216	-	-
Pozostałe	62	94	39
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>68</b>	<b>127</b>	<b>65</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>31 597</b>	<b>41 655</b>	<b>20 482</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-6 342</b>	<b>488</b>	<b>1 675</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>41 943</b>	<b>28 130</b>	<b>9 763</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	35 268	-270	8 705
- z tytułu różnic kursowych	-352	2 514	1 981
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 675	28 400	1 058
- z tytułu różnic kursowych	-3 750	704	-266
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>35 601</b>	<b>28 618</b>	<b>11 438</b>



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

<b>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	846 682	854 923
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	35 601	28 618
a) przychody z lokat netto	-6 342	488
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35 268	-270
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 675	28 400
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	35 601	28 618
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)	236 008	-36 859
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	469 079	577 544
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-233 071	-614 403
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	271 609	-8 241
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 118 291	846 682
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	989 439	807 328

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY