



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SEJF STABILNY ZMIENNEJ ALOKACJI**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	691	564	6,33%	2 849	2 957	12,58%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	6 264	6 426	72,17%	9 432	9 604	40,86%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	6 955	6 990	78,50%	12 281	12 561	53,44%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 58,35% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			67 571		691	564	6,33%
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 979	Polska	217	180	2,02%
BORYSZEW S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 737	Polska	168	74	0,83%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 855	Polska	130	186	2,09%
MERCOR S.A. (PLMRCOR00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 000	Polska	176	124	1,39%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			67 571		691	564	6,33%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								100	100	101	1,13%
Obligacje								100	100	101	1,13%
Aktywny rynek regulowany								100	100	101	1,13%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	1,13%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								6 250	6 164	6 325	71,04%
Obligacje								6 250	6 164	6 325	71,04%
Aktywny rynek regulowany								6 250	6 164	6 325	71,04%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 506	2 536	28,50%

SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SEJF STABILNY ZMIENNEJ ALOKACJI



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	94	99	1,11%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-04-25	2,0000% (Stały kupon)	1 000,00	50	49	51	0,57%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	975	1 006	11,30%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 443	2 533	28,44%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	97	100	1,12%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								6 350	6 264	6 426	72,17%

TABELE DODATKOWE

Nie dotyczy

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	8 905	23 505
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 915	10 934
2) Należności	-	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 990	12 188
- dłużne papiery wartościowe	6 426	9 231
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	373
- dłużne papiery wartościowe	-	373
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	31	57
III. Aktywa netto (I - II)	8 874	23 448
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	-3 518	10 083
1) Kapitał wpłacony	227 492	226 851
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-231 010	-216 768
V. Dochody zatrzymane	12 400	13 152
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 654	9 807
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 746	3 345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8	213
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 874	23 448
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	66 209,4228	164 552,5066
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	134,02	142,50

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	362	530
Dywidendy i inne udziały w zyskach	110	139
Przychody odsetkowe	252	377
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	14
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	515	629
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	450	561
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	27	26
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	7	7
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	26	26
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2	-
Pozostałe	3	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	515	629
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-153	-99
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-820	899
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-599	956
- z tytułu różnic kursowych	31	-26
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-221	-57
- z tytułu różnic kursowych	-	-23
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-973	800
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-14,70	4,86

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		23 448		19 829
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-973		800
a) przychody z lokat netto		-153		-99
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-599		956
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-221		-57
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-973		800
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (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)		-13 601		2 819
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		641		6 095
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-14 242		-3 276
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-14 574		3 619
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		8 874		23 448
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		17 973		22 453
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 595,4209		43 188,2302
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		102 938,5047		23 388,2826
Saldo zmian		-98 343,0838		19 799,9476
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 876 685,5521		1 872 090,1312
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 810 476,1293		1 707 537,6246
Saldo zmian		66 209,4228		164 552,5066
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		142,50		136,98
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		134,02		142,50
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-5,95%		4,03%
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	133,66	2018-11-26	137,13	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	143,10	2018-01-26	144,85	2017-10-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	134,02	2018-12-31	142,51	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,87%		2,80%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		2,50%		2,50%
Oplaty dla depozytariusza		-		-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,15%		0,12%
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		0,04%		0,03%
		-		-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1

Polityka Rachunkowości Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2018 poz. 395) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przychody z lokat Subfunduszu obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe (odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta, oraz odpis dyskonta), dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
2. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty odsetkowe (amortyzacja premii oraz koszty z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz), koszty związane z posiadaniem nieruchomości, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
3. Informacje dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika. W przypadku istnienia kilku identycznych lokat, podlegających sprzedaży, o kolejności sprzedaży decyduje kolejność, w jakiej zostały one zaewidencjonowane. Powyższe zasady dotyczące wyznaczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie mają zastosowania do transakcji zakupu z przyrzeczeniem odsprzedaży (typu BSB) i sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu (typu SBB).
3. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
4. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do średniego



kursu EURO ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską.
6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w księgach odrębnie, przy czym odsetki ujmują się jako należności. Odsetki naliczane są zgodnie z tabelą odsetkową publikowaną w Cudzie Giełdy Warszawskiej lub w przypadku niepublicznych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odsetki ujmują się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominalu.
9. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmują się w księgach proporcjonalnie do częstotliwości ustalania aktywów netto w dniach wyceny.
10. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.
12. Depozyty wykazywane są w wartości nominalnej, a odsetki naliczane są przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Subfunduszu

1. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
2. Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższego kosztu nabycia danych papierów wartościowych, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej wartości księgowej.
3. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.



4. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki na podstawie faktur za miesiąc poprzedni. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
5. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki.

Wycena składników lokat

1. Wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień roboczy w którym GPW i BondSpot są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach.
2. Subfundusz stosuje zasady wyceny opisane poniżej dla następujących składników lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub w państwie należącym do OECD;
 - 2) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego;
 - 3) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
3. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny.
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 22.30 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22.30 czasu polskiego;
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 22.30 czasu polskiego;
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 22.30 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22.30 czasu polskiego;
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot wartością godziwą jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
4. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu ("sesja fixingowa"), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie 22.30 czasu polskiego kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
5. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 3 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 poniżej.
6. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
7. W przypadku, o których mowa w ust. 5 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień ust. 3 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży



- uwzględnianie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży z rynku głównego;
- 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt. 1) – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następując elementy:
 - a. oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - b. data wykupu (ten sam rok wykupu);
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt. 1) -3) – to do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs do wyceny.
8. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:
- 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego;
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów do obrotu na poszczególnych rynkach;
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.
9. Subfundusz będzie wyceniał składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
- 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego;
 - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorców mających siedzibę w Polsce;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych;
 - 4) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
10. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 9 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wyceny zobowiązań Subfunduszu z tytułu zbycia papierów wartościowych z obowiązkiem ich odkupu z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych w następujący sposób:
- 1) dla dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zaliczany jest odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
 - 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym, dla których istnieje uzasadniona pewność, iż zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku spełniającym kryteria rynku aktywnego w ciągu 30 dni od dnia nabycia, przyjmuje się zasadę, iż te instrumenty finansowe są klasyfikowane jako notowane na rynkach aktywnych i wyceniane w wartości godziwej



odpowiadającej cenie nabycia instrumentu finansowego. Jeśli po okresie 30 dni od daty nabycia instrumentu finansowego nie zostanie wprowadzony do obrotu giełdowego, instrument finansowy podlega ponownej analizie w celu prawidłowego sklasyfikowania go do wyceny;

- 3) dla pozostałych nienotowanych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności opisane w „Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu”.

Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej. Transakcje typu BSB ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu jako składnik aktywów w wartości zakupu. Pierwsze naliczenie przychodów odsetkowych następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji. Wycenie, pomiędzy datą zawarcia transakcji kupna i datą rozliczenia sprzedaży, podlega różnica pomiędzy wartością zakupu i wartością sprzedaży, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia dany składnik lokat wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia.
 2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej. W przypadku transakcji typu SBB ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu wycenę zobowiązania wyznaczonego jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży i wartością zakupu. Pierwsze naliczenie odsetek następuje od dnia następnego po dniu rozliczenia sprzedaży, przy czym do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży dany składnik lokat wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi wartość początkową transakcji SBB.
 3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 4. Metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a. w przypadku akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wykorzystywane są uznane metody estymacji, do których zalicza się:
 - ostatnie dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat, ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, w szczególności metody porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.
- Wybór metody wyceny dokonywany jest w okresie 3 dni roboczych od daty nabycia akcji lub udziałów. W tym okresie do wyceny stosuje się wartość nabycia. Wycena według wartości nabycia może być stosowana dalej, pod warunkiem, że daje dobre odzwierciedlenie wartości godziwej w sytuacji kiedy wycena spółki będzie wykonywana w oparciu o metody dochodowe lub księgowe.
- Wycena metodami dochodowymi (w szczególności DCF) i księgowymi (w szczególności SWAN) jest wykonywana na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym.



Wycena przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi jest wykonywana w każdym Dniu Wyceny.

Subfundusz może zmienić szczegółową metodę wyceny akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonywana w trakcie roku obrotowego.

Każda zmiana szczegółowości metody wyceny wartości godziwej akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

- b. w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - c. w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu. Dane wyjściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku, przy czym będą to modele:
 - w przypadku opcji – model Blacka – Scholesa,
 - w przypadku transakcji terminowych forward, transakcji wymiany waluty curency swap oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - d. w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 2) metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.
 - 3) wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez kolejne dwa lata w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
5. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
 6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 5 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 7. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do Euro.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany w ujmowaniu składników aktywów Subfunduszu:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ujmowania składników aktywów Subfunduszu.

Zmiany w ujmowaniu składników pasywów Subfunduszu:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ujmowania składników pasywów Subfunduszu.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdań finansowych.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W obecnym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian prezentacyjnych.



Nota nr 2

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	-	10
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	5
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	5

Nota nr 3

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	31	57
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	4	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	25	57
Pozostałe składniki zobowiązań	1	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 915	-	10 934
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	913	-	3 727
EUR	-	1	1	5
PLN	909	909	3 721	3 721
USD	1	3	-	1
BANK MILLENNIUM S.A.	-	1 002	-	3 606
PLN	1 002	1 002	3 606	3 606
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	3 601
PLN	-	-	3 601	3 601

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	2 756	-	2 585
EUR	1	7	2	8
PLN	2 744	2 744	2 576	2 576
USD	1	5	-	1

*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie.

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy



Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	51	50
Dłużne papiery wartościowe	51	50
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Depozyty	-	-
Suma:	51	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	6 375	9 181
Dłużne papiery wartościowe	6 375	9 181
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	373
Dłużne papiery wartościowe	-	373
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	6 375	9 554

***) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

****) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	8 341	20 548
Środki na rachunkach bankowych	1 915	3 727
Należności	-	10
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 426	9 231
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	373
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	8 341	20 165
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	913	3 727
Środki na rachunkach bankowych	913	3 727
BANK MILLENNIUM S.A.	1 002	3 606
Środki na rachunkach bankowych	1 002	3 606
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	3 601
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	3 601
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	6 426	9 231
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 426	9 231

*****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	4	6

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	8 905	-	23 505
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 915	-	10 934
EUR	-	1	1	5
PLN	1 911	1 911	3 721	3 721
USD	1	3	-	1
2) Należności	-	-	-	10
PLN	-	-	13	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	6 990	-	12 188
PLN	6 990	6 990	12 188	12 188
- dłużne papiery wartościowe	-	6 426	-	9 231
PLN	6 426	6 426	9 231	9 231
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	373
PLN	-	-	373	373
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	373
PLN	-	-	373	373
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	31	-	57
PLN	31	31	57	57

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	31	-	-	-	2	-	-28	-23



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1673	CZK	0,1632	CZK
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
USD	3,7597	USD	3,4813	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-578	-216	897	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-21	-6	59	-57
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-599	-221	956	-57

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	450	561
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	450	561

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	8 874	23 448	19 829
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	134,02	142,50	136,98



INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki korygowania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt..

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Na dzień bilansowy brak innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej czy wyniku operacji Subfunduszu.

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-



Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ STABILNY ZMIENNEJ ALOKACJI**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie i odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bartłomiej Polewczyk
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Andrzej Ladko
Prezes Zarządu

Warszawa dnia 29 kwietnia 2019 r.