

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

**ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

oraz dla Zgromadzenia Inwestorów

Altus 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

**z badania
sprawozdania finansowego**

Altus 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Altus 29 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, obejmującego: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 31.12.2015 r., bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz Listu Towarzystwa do Uczestników Funduszu odpowiada Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A..

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz List Towarzystwa do Uczestników Funduszu spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. nr 249 poz.1859).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ.U. 2007 r. nr 249 poz.1859).



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Altus 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31.12.2015 r., jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Informacje zawarte w liście Towarzystwa będącego organem Funduszu, skierowanym do uczestników funduszu, są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało oświadczenie Depozytariusza Funduszu potwierdzające zgodność danych stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym funduszu ze stanem faktycznym.



Anna Królikowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **12881**

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 08.04.2016 r.

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	5
C.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	7
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	7
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
II.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	8
II.2.	Zestawienie lokat	8
II.3.	Informacje o wybranych, istotnych pozycji bilansu	8
II.4.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji.....	9
II.5.	Zestawienie zmian w aktywach netto.....	9
II.6.	Rachunek przepływów pieniężnych	9
II.7.	Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje.....	9
II.8.	List Towarzystwa będącego organem Funduszu	9
D.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	10
E.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	10
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

- Badanie dotyczy Funduszu: Altus 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3. W dniu 18 października 2007 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000290831, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
- Fundusz :
 - W dniu 27.07.2011 r. został wpisany do **Rejestru Funduszy Inwestycyjnych** pod numerem **651**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **143686475**
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** **107-002-01-03**
- Funkcję depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.
- Celem inwestycyjnym Altus 29 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Fundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Jakub Ryba	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Witold Chuśc	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – 15.01.2015 r.
Andrzej Zygorowicz	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Czcibor Dawid	Członek Zarządu	15.04.2015 r. – do dnia opinii
Ryszard Czerwinka	Członek Zarządu	18.09.2015 r. – do dnia opinii

- Fundusz działa na podstawie :
 - ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014, poz. 157, z późniejszymi zmianami);
 - statutu (zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17.12.2010 r. decyzją DFL/4034/326/12/10/V/U/39/10-1/JG) w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 07.12.2010 r., Rep. A nr 20085/2010. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła 31.07.2013 r. aktem notarialnym Rep. A nr 7394/2013.
- Czas trwania funduszu jest nieokreślony.
- Przyjętym okresem sprawozdawczym Funduszu jest rok kalendarzowy.

- Na dzień 31.12.2015 r. Altus 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty:
 - Wyemitował łącznie 35 712 szt. Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości emisyjnej 135 096,7 tys. zł.
 - dokonał umorzenia 2 252 Certyfikatów Inwestycyjnych
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego za badany okres odpowiadała firma Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Inwestorów w dniu 22.04.2015 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone do sądu okręgowego w dniu 04.05.2015 r.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 12.06.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego Altus 29 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.07.2015 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9b w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Anna Królikowska, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12881.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie przeprowadzono w okresie od 08.02.2016 r. do 08.04.2016 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 08.04.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy, aby nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd ALTUS TFI S.A. złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

I. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz bilansu opisujące działalność Funduszu w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz za dwa poprzednie lata obrotowe.

Wybrane pozycje w tysiącach złotych					Zmiana stanu			
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	2015 r. / 2014 r.		2015 r. / 2013 r.	
					Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1.	Aktywa	132 954,0	104 643,0	147 196,0	28 311,00	27,05%	-14 242,00	-9,68%
2.	Aktywa netto	132 927,0	104 612,0	147 137,0	28 315,00	27,07%	-14 210,00	-9,66%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	128 465,0	124 570,0	125 324,0	3 895,00	3,13%	3 141,00	2,51%
4.	Przychody z lokat	2 018,0	1 973,0	2 205,0	45,00	2,28%	-187,00	-8,48%
5.	Koszty Funduszu netto	302,0	320,0	356,0	-18,00	-5,63%	-54,00	-15,17%
6.	Wynagrodzenie TFI	192,0	212,0	236,0	-20,00	-9,43%	-44,00	-18,64%
7.	Przychody z lokat netto	1 716,0	1 653,0	1 849,0	63,00	3,81%	-133,00	-7,19%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	25 958,0	(44 178,0)	30 491,0	70 136,00	-158,76%	-4 533,00	-14,87%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 680,0	0,0	0,0	5 680,00	0,00%	5 680,00	0,00%
10.	Wynik z operacji	33 354,0	(42 525,0)	32 340,0	75 879,00	-178,43%	1 014,00	3,14%
11.	Aktywa netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego	3 972,72	3 013,70	4 238,79	959,02	31,82%	-266,07	-6,28%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI				
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	
Stopa zwrotu Certyfikatu Inwestycyjnego	31,82	-28,90	-	$((WAN/CI_{t1}-WAN/CI_{t0}) \times 100) / (WAN/CI_{t0})$
Rentowność aktywów netto	25,96	-34,14		(wynik z operacji funduszu*100 / przeciętny stan aktywów netto)
Przyrost wartości całkowitej WAN	27,07	-28,90	-	$(WAN_{t1}-WAN_{t0}) \times 100 / WAN_{t0}$
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	0,15	0,17	0,19	koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	0,24	0,26	0,28	koszty funduszu netto*100/średnia wartość aktywów netto

gdzie

- t0 – początek okresu sprawozdawczego
- t1 – koniec okresu sprawozdawczego
- WAN – Wartość Aktywów Netto
- WAN/CI - Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Wzrost Wartości Aktywów Netto Funduszu w badanym okresie sprawozdawczym jest wynikiem wzrostu wartości godziwej posiadanych lokat. Rosnące wskaźniki stopy zwrotu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz rentowności aktywów netto Funduszu wskazują, iż polityka inwestycyjna Funduszu jest skuteczna.

II. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Wyniki badania sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Fundusz posiada dokumentację spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz z przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859) opisującą przyjęte przez niego zasady rachunkowości.

2. ZASADNOŚĆ I CIĄGŁOŚĆ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI (W TYM OTWARCIE KSIĄG RACHUNKOWYCH)

W jednostce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Zasady wyceny aktywów i pasywów opisane w statucie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i były stosowane w sposób ciągły. W sprawozdaniu finansowym prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe badanej jednostki prowadzone są w siedzibie biura Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy.

Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

Księgi pomocnicze papierów wartościowych prowadzone są jako ewidencja ilościowo wartościowa, w formie zestawień analitycznych w sposób umożliwiający szczegółową identyfikację poszczególnych papierów wartościowych.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłądności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy

o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w stosowanych metodach zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

6. STWIERDZENIE DOCHOWANIA PRZEZ FUNDUSZ ZASAD DOKONYWANIA LOKAT

Fundusz w badanym okresie dochował terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej.

Zasady dokonywania lokat (zakresu podmiotów, z którymi Fundusz może zawierać transakcje, zakresu lokat, jakie fundusz może dokonać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta), Fundusz miał obowiązek dostosować do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu, tj. od 27.07.2011 r. Na dzień 31.12.2015 r. struktura portfela inwestycyjnego nie spełnia wymogów określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu. W związku z tym Fundusz zobowiązany jest niezwłocznie dostosować stan aktywów do wymagań określonych w przepisach. Informacja na ten temat została zamieszczona w sprawozdaniu finansowym.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzono kompletnie i poprawnie, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859), a w szczególności zawiera:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.2. Zestawienie lokat

Zestawienie lokat zostało przedstawione kompletnie i poprawnie jako element sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31.12.2015 r.

Wykazane lokaty zostały potwierdzone w oświadczeniu depozytariusza.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycji bilansu

Zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach na koniec badanego okresu dotyczą m.in. rezerw na koszty okresu. Są one zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane i wycenione w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał

Kapitały wpłacony oraz wypłacony zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Wartość księgowa kapitału była ujemna i wynosiła na dzień 31.12.2015 r. -58 104,7 tys. zł.

II.4. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji

Pozycje kształtujące wynik z operacji jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i ostrożności wyceny. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.5. Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości Aktywów Netto, zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zmiany Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym. Dane wykazane w zestawieniu zmian w Aktywach Netto są zgodne z elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono metodą bezpośrednią.

Dane w nim zawarte są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.7. Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje

Jednostka kompletnie i poprawnie sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Funduszu, a także w postaci opisów słownych. Informacja dodatkowa i noty objaśniające w sposób kompletny i poprawny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że, charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

II.8. List Towarzystwa będącego organem Funduszu

Zapoznaliśmy się z Listem Zarządu Towarzystwa zarządzającego Funduszem do Uczestników Funduszu dołączonym do sprawozdania finansowego Funduszu i uznaliśmy, że poprawnie opisane są w nim wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym.

D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

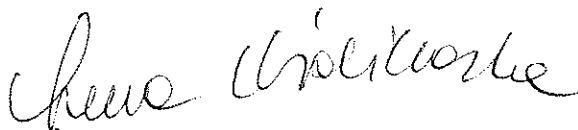
Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia przepisów prawa a także Statutu Funduszu, zwracamy jednak uwagę na niedochowanie przez Fundusz zasad dokonywania lokat, o czym poinformowano w sprawozdaniu finansowym.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania badania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody, dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych



Anna Królikowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12881

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 08.04.2016 r.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Handwritten signatures and initials:
e
co
a
mu
H



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. Zestawienie lokat;
3. Bilans;
4. Rachunek wyniku z operacji;
5. Zestawienie zmian w aktywach netto;
6. Rachunek przepływów pieniężnych;
7. Noty objaśniające;
8. Informację dodatkową.

Q
CO
M
S
A
f



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Podstawowe informacje o Funduszu:

Fundusz działa pod nazwą ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Do dnia 04.11.2012 r. Fundusz działał pod nazwą OPOKA VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146 poz. 1546 ze zm.). Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Dnia 27.07.2011 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 651. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 09.08.2011 r. Czas trwania Funduszu jest nieokreślony.

II) Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu:

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz może lokować aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 1) Papiery Wartościowe,
 - 2) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) Waluty,
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 7) Towarowe Instrumenty Pochodne,
 - 8) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 9) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 10) depozyty.

III) Kryteria doboru lokat:

1. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
 - 1) Papiery Wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty chyba że Papiery Wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 2) Papiery Wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że Papiery Wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
2. Fundusz będzie lokował swoje Aktywa przede wszystkim w następujący sposób:
 - 1) nabywając i obejmując akcje spółek akcyjnych, spółek komandytowo-akcyjnych oraz udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 2) nabywając i obejmując dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki akcyjne, spółki komandytowo-akcyjne oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat określonych w pkt. 2. kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt. 2., będzie:
 - 1) dotychczasowe doświadczenia i kwalifikacje osób zarządzających spółkami, o których mowa w pkt. 2.,
 - 2) ocena perspektyw generowania bieżących dochodów przez powyższe spółki,
 - 3) brak obciążeń dotyczących papierów wartościowych i udziałów powyższych spółek,
 - 4) możliwość dokonania wiarygodnej wyceny papierów wartościowych lub udziałów powyższych spółek,
 - 5) bezpieczeństwo prawne Funduszu w ramach inwestycji.
4. Lokaty inne niż określone w pkt. 2.:
 - 1) będą miały na celu zwiększenie rentowności Funduszu, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty i jej płynności, oraz
 - 2) w okresie nie dłuższym niż 36 miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych - będą dokonywane wyłącznie w zakresie i do czasu, kiedy Fundusz nie będzie mógł inwestować w lokaty określone w pkt. 2.,
 - 3) w okresie innym niż wskazany w ppkt. 2) - będą stanowić od 0 do 20 % wartości Aktywów.
5. Lokowanie Aktywów Funduszu w inne instrumenty niż wskazane w pkt. 2., opiera się na:
 - 1) w przypadku dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego: ocenie sytuacji fundamentalnej emitenta (analiza fundamentalna), technicznej ocenie perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych,
 - 2) w przypadku wierzytelności: ocenie rodzaju wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela, terminu wymagalności, rodzaju dłużnika, możliwości windykacji należności, rodzaju i poziomu zabezpieczeń, wartości wierzytelności i płynności lokaty,
 - 3) w przypadku Walut Obcych i depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania,
 - 4) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: analizie kształtowania się historycznych stóp zwrotu.

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
CO
at
nu
A



- 5) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych lub Towarowych Instrumentów Pochodnych oprócz kryteriów wymienionych powyżej a mających zastosowanie do instrumentu bazowego, ocenia się stosunek ceny teoretycznej Instrumentu Pochodnego do jego ceny rynkowej, spodziewane kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego, a wartością instrumentu bazowego oraz wiarygodność finansową strony umowy.

IV) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne:

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 3..
2. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 1., nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Waluta Obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
5. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
7. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży Papierów Wartościowych. Łączna wartość Papierów Wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz uwzględni instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy, w ten sposób, że ustala dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
8. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
9. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
11. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W takim przypadku łączna wartość zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów oraz obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto.
12. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są Papiery Wartościowe wyłącznie w trybie określonym, przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538), z tym że łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem pożyczek udzielonych przez Fundusz oraz Papierów Wartościowych tego samego emitenta będących przedmiotem lokat Funduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w pkt. 1. i 4..
13. Fundusz może udzielać:
 - 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu;
 - 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
14. Fundusz będzie udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji mając na względzie cel inwestycyjny Funduszu na poniższych zasadach:
 - 1) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane podmiotom, które posiadają zdolność do obsługi zadłużenia, stwierdzoną na podstawie analizy ekonomiczno-finansowej przeprowadzonej przez Fundusz;
 - 2) z uwzględnieniem ppkt. 4), zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - a) zastaw na Papierach Wartościowych;
 - b) hipoteka;
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych;
 - d) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich;
 - e) blokady Papierów Wartościowych;
 - 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
 - a) w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych,
 - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji.Wartość zabezpieczenia pomiędzy Dniami Wyceny, o ile będzie to możliwe, będzie monitorowana przez Fundusz w dniach roboczych.
 - 4) Fundusz może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Fundusz, jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
 - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Funduszu,
 - b) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
 - c) partner transakcji będzie wiarygodny.
 - 5) pożyczka, poręczenie lub gwarancja mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,

Handwritten notes and signatures:
e
CO
u
nu
S
A



- 6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.
15. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
16. Z uwzględnieniem pkt. 17., Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w pkt. 15., zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
17. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

Limit określony w Art. 145 ust 3 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych został przekroczony na akcjach spółki Emperia Holding S.A..

V) Instrumenty Pochodne

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i Towarowe Instrumenty Pochodne: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward. Towarowe Instrumenty Pochodne mogą być przedmiotem lokat Funduszu pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym kraju należącym do OECD.
2. Z zastrzeżeniem pkt. 3. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią:
 - 1) indeksy będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego, państwa należącego do OECD, Rosji, Brazylii, Chin albo państwa należącego do EEA, a także indeksy spełniające łącznie następujące warunki:
 - a) jego skład uwzględnia odpowiednio wymogi rozproszenia ryzyka inwestycyjnego, w szczególności:
 - (i) zmiany ceny lub aktywność transakcyjna w odniesieniu do jednego składnika indeksu nie wpływa w sposób istotny na wartość indeksu,
 - (ii) indeks składa się co najmniej z 15 składników;
 - b) indeks stanowi miarodajny wskaźnik charakteryzujący rynek, do którego się odnosi, przy czym w szczególności:
 - (i) indeks w odpowiedni i właściwy sposób odzwierciedla wyniki reprezentatywnej grupy składników będących przedmiotem obrotu na rynku, do którego się odnosi,
 - (ii) dokonywana jest regularna weryfikacja składu indeksu, która może skutkować zmianami tego składu dokonywanymi zgodnie z ustalonymi kryteriami, w celu zapewnienia, że spełniony jest warunek, o którym mowa w ppkt. (i),
 - (iii) składniki indeksu charakteryzują się płynnością, która w razie potrzeby umożliwia odzwierciedlenie składu indeksu w stopniu wystarczającym dla zastosowania przez fundusz strategii zabezpieczającej przed zmianami wartości indeksu;
 - c) wartość oraz ogólne zasady konstrukcji indeksu są udostępniane do publicznej wiadomości;
 - 2) akcje;
 - 3) dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 4) Waluty Obce;
 - 5) stopy procentowe;- oraz w Towarowe Instrumenty Pochodne.
3. W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych Bazę Instrumentu Pochodnego mogą stanowić wyłącznie:
 - 1) dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 2) Waluty Obce;
 - 3) stopy procentowe.
4. Fundusz zawiera umowy, których przedmiotem są NWP, na zasadach opisanych poniżej:
 - 1) transakcje mogą być zawierane tylko z bankami krajowymi lub bankami zagranicznymi, których kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 złotych w chwili zawarcia transakcji;
 - 2) Fundusz ustala Wartość Ryzyka Kontrahenta (WRK), rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są NWP; przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji; jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w NWP z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, WRK jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile;
 - a) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2009 r. Nr 175, poz. 1361, ze zm.);
 - b) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - c) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - d) warunki, o których mowa w lit. a – c powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
 - 3) wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są NWP, zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% Aktywów Funduszu.
 - 4) wartość maksymalnego ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą WRK w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
 - a) kontrahent ustanowił na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - b) suma wartości rynkowej zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym Dniu Roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość WRK w tej transakcji;

Handwritten signatures and initials: a large 'e' at the top, '40' below it, 'u' and 'F' further down, and a large 'A' at the bottom right.



- c) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.
- 5) Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w ppkt. 4) powyżej, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- a) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
 - b) istnieje podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
 - c) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot:
 - (i) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta albo
 - (ii) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w ppkt. (i)
 - d) ewentualne nabycie przez fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.
5. Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wymienionymi w art. III z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. IV, Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego albo spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
7. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczenia całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.
8. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać limitów określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
9. Z lokatami w Instrumenty Pochodne w tym również w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego;
 - 3) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
 - 4) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 5) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - 6) ryzyko modelu, tj. ryzyko, wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;

e
b
a
s
A



- 7) ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
- 8) ryzyko związane z instrumentami bazowymi, tj. ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
- 9) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
10. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak: metale, surowce energetyczne i towary rolne; w celu pomiaru ryzyka rynkowego Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Towarowe Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
 - 2) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towarowe Instrumenty Pochodne może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz wyznacza wartość bezwzględnych pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych w sposób określony przepisami wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
 - 3) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Towarowych Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu; przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje oceny stosunku wielkości planowanej pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu dostępności odpowiedniej informacji;
 - 4) ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny ; przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.
11. Dokonywanie lokat w Instrumenty Pochodne i NWP będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu. Dokonywanie lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne będzie miało na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu.
12. Transakcje zabezpieczające ryzyka wskazane w ppkt. 2) poniżej będą realizowane w oparciu o kryteria doboru praw pochodnych wskazane w ppkt. 1) poniżej.
 - 1) W przypadku transakcji zabezpieczających głównym kryterium doboru będzie charakterystyka prawa pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych aktywów. Zależnie od zabezpieczanej części portfela Fundusz dobiera Instrumenty Pochodne, NWP, które odpowiadają – w zakresie ekspozycji rynkowej i struktury przepływów pieniężnych – zabezpieczanemu ryzyku. W sytuacji, gdy dane prawo pochodne spełnia główne kryterium określone w zdaniu pierwszym, Fundusz stosuje, następujące, dodatkowe kryteria: dostępności prawa pochodnego, płynności prawa pochodnego oraz kosztów transakcyjnych związanych z realizacją transakcji zabezpieczającej.
 - 2) Rodzaj zabezpieczanego ryzyka będzie zależał od potencjalnego negatywnego wpływu poszczególnych rodzajów ryzyka na wartość danej inwestycji:
 - a) Ryzyko systematyczne zabezpieczane może być w sytuacji, kiedy prawdopodobny jest negatywny wpływ ogólnych uwarunkowań gospodarczych/finansowych na sytuację danego emitenta lub emitowanych przez niego instrumentów finansowych (przykładowo w sytuacji gdy wzrost rynkowych stóp procentowych spowodowałby pogorszenie sytuacji finansowej emitenta lub spadek wartości wyemitowanych instrumentów finansowych, Fundusz może wykorzystać Instrumenty Pochodne, NWP, które będą zyskiwały na wartości w przypadku wzrostu stóp procentowych).
 - b) Ryzyko specyficzne zabezpieczane może być w sytuacjach, kiedy istnieje obawa, że ubytek wartości Aktywów Funduszu może być spowodowany czynnikami związanymi wyłącznie z danym emitentem. Podstawowa metoda zabezpieczania ryzyka specyficznego polega na dywersyfikacji aktywów, dzięki czemu ryzyka specyficzne związane z poszczególnymi lokatami funduszu do pewnego stopnia wzajemnie się kompensują. W niektórych przypadkach możliwe jest wykorzystanie Instrumentów Pochodnych, NWP do zabezpieczenia tego rodzaju ryzyka.
 - 3) Fundusz będzie dążył do zabezpieczenia poszczególnych ryzyk wskazanych w ppkt. 2) powyżej dokładając najwyższej staranności, jednak nie gwarantuje ich pełnego zabezpieczenia ani stopnia tego zabezpieczenia.
13. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela inwestycyjnego Funduszu. Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje kupna w oczekiwaniu wzrostu ceny instrumentu finansowego stanowiącego Bazę Instrumentu Pochodnego oraz sprzedawał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje sprzedaży w oczekiwaniu na spadki ceny instrumentu finansowego stanowiącego Bazę Instrumentu Pochodnego.
14. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani nie będzie utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w następujących okresach:
 - 1) w okresach, w których podmiot będący drugą stroną transakcji może wystąpić z żądaniem fizycznej dostawy Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych,

e
so
u
nu
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- 2) w okresach, w których, w związku z rozliczeniem transakcji na Towarowym Instrumencie Pochodnym, występuje możliwość otrzymania przez Fundusz Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych.

V) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pankiewicza 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

VI) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Księgi rachunkowe Funduszu od dnia ich otwarcia są prowadzone przez Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-703) przy ul. Bukowińskiej 22 biuro 8B, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495. Do dnia 19.01.2015 r. Spółka funkcjonowała pod nazwą OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna.

VII) Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego:

WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099028.

VIII) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu ALTUS TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności funduszu.

IX) Waluta sprawozdania:

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007r. nr 249, poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

X) Serie, emisje certyfikatów inwestycyjnych i cechy różnicujące certyfikaty inwestycyjne:

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

1 000	Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
11 188	Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
9 285	Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
7 644	Certyfikaty Inwestycyjne serii D,
6 414	Certyfikaty Inwestycyjne serii E,
181	Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

0	Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
9 936	Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
9 285	Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
7 644	Certyfikaty Inwestycyjne serii D,
6 414	Certyfikaty Inwestycyjne serii E,
181	Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

W dniu 9 maja 2012 roku nastąpił podział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w stosunku 1:100. Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Handwritten signatures and initials:
e
CO
u
pin
SP



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	96 422	12 607	84 116
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	14 650	14 554	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	20 400	21 541	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	36 050	132 517	12 607	84 116
				80,38%

Do wyliczenia procentowego udziału danego składnika lokat w aktywach funduszu przyjmuje się aktywa wyrażone w wartościach dokładnych.

Zestawienie składników lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE							Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany							-
Aktywny rynek regulowany							72,52%
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany		GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 409 678	Polska	96 422	72,52%
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-
Suma:						96 422	72,52%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WARRANTY SUBSKRYPCyjne							Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany							-
Aktywny rynek regulowany						-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-
Suma:						-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA DO AKCJI							Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany							-
Aktywny rynek regulowany						-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-
Suma:						-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA POBORU							Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany							-
Aktywny rynek regulowany						-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-
Suma:						-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE							Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany							-
Aktywny rynek regulowany						-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-
Suma:						-	-

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE												
Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Aktywny rynek nieregulowany									-	-	-
	Aktywny rynek regulowany									-	-	-
	Nienotowane na aktywnym rynku									-	-	-
	Suma:									-	-	-

act
CO
plan
e A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
Suma:									-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nierulgowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nierulgowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Suma:							-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa						14 650	14 554	10,95%
SUBFUNDUSZ ALTUS PIENIEŻNY KAT. A (PLALTUS00088)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		Nazwa: ALTUS FIO PARASOŁOWY SUBFUNDUSZ ALTUS PIENIEŻNY Typ: FIO	38 223	4 000	4 021	3,02%

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jednostki uczestniczące i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SUBFUNDUSZ ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY KAT. A (PLALTUS00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS FIO PARASOŁOWY SUBFUNDUSZ ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY Typ: FIO	34 877	4 000	3 956	2,98%
SUBFUNDUSZ ALTUS SUBFUNDUSZ OPTYMALNEGO WZROSTU KAT. A (PLALTUS00096)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS FIO PARASOŁOWY SUBFUNDUSZ ALTUS OPTYMALNEGO WZROSTU Typ: FIO	30 736	3 400	3 387	2,55%
SUBFUNDUSZ ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU NOWEJ EUROPY KAT. A (PLALTUS00104)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS FIO PARASOŁOWY SUBFUNDUSZ ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU NOWEJ EUROPY Typ: FIO	29 279	3 250	3 190	2,40%
Certyfikaty inwestycyjne					20 400	21 541	16,20%
Aktywny rynek neregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					20 400	21 541	16,20%
ALTUS SUBFUNDUSZ ASZ RYNKÓW ZAGRANICZNYCH SERIA T (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS SUBFUNDUSZ ASZ RYNKÓW ZAGRANICZNYCH Typ: FIZ	15 116	3 250	3 407	2,56%
ALTUS FIZ AKCJI + SERIA S (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS FIZ AKCJI+ Typ: FIZ	15 301	1 900	1 940	1,46%
ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FIZ GLOBAL SERIA N (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FIZ GLOBAL Typ: FIZ	37 495	4 000	3 966	2,98%
ALTUS FIZ AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH SERIA O (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS FIZ AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH Typ: FIZ	35 103	4 000	4 401	3,31%
ALTUS FIZ AKCJI + SERIA L (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS FIZ AKCJI+ Typ: FIZ	34 641	4 000	4 393	3,31%
ALTUS SUBFUNDUSZ ASZ RYNKU POLSKIEGO SERIA U (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALTUS SUBFUNDUSZ ASZ RYNKU POLSKIEGO Typ: FIZ	15 522	3 250	3 434	2,58%

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA		Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:								35 050	36 095	27,15%

TABELA UZUPELNIAJĄCA		Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											-
Aktywny rynek regulowany											-
Nienotowane na aktywnym rynku											-
Suma:											-

TABELA UZUPELNIAJĄCA		WIERZYTELNOŚCI		Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:												-

TABELA UZUPELNIAJĄCA		WEKSELE		Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:								-

TABELA UZUPELNIAJĄCA		DEPOZyty		Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD											-
W walutach państw nienależących do OECD											-
Suma:											-

TABELA UZUPELNIAJĄCA		INNE		Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:										-

TABELA DODATKOWA		GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT		Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa								-
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP								-

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT						
Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		-	-	-		
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		-	-	-		
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		-	-	-		
Suma:		-	-	-		

TABELA DODATKOWA INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:						-	-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 38 USTAWY			
Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Procentowy udział w aktywach ogółem	
TFI ALTUS		36 095	27,15%
Suma:		36 095	27,15%

TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy		
Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:		-

TABELA DODATKOWA PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMIENIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nieotwierane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						-	-	-

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	132 954	104 643
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	437	20 525
2) Należności	-	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	96 422	84 116
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36 095	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	27	31
III. Aktywa netto (I - II)	132 927	104 612
IV. Kapitał funduszu	-58 104	-53 065
1) Kapitał wpłacony	135 097	135 097
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-193 201	-188 162
V. Dochody zatrzymane	93 564	86 168
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	87 884	86 168
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 680	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	97 467	71 509
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	132 927	104 612
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	33 460	34 712
A	-	-
B	9 936	11 188
C	9 285	9 285
D	7 644	7 644
E	6 414	6 414
F	181	181
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3 972,72	3 013,70
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3 972,72	3 013,70
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	33 460	34 712
A	-	-
B	9 936	11 188
C	9 285	9 285
D	7 644	7 644
E	6 414	6 414
F	181	181
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3 972,72	3 013,70

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Przychody z lokat	2 018	1 973
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 875	1 539
Przychody odsetkowe	143	434
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	302	320
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	192	212
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	10	9
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	44	44
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	34	32
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	22	23
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	302	320
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 716	1 653
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	31 638	-44 178
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 680	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	25 958	-44 178
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	33 354	-42 525
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	996,85	-1 225,08
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	996,85	-1 225,08

Rachunek wyniku należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		104 612		147 137	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		33 354		-42 525	
a) przychody z lokat netto		1 716		1 653	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		5 680		-	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		25 958		-44 178	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		33 354		-42 525	
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)		-5 039		-	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		-		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-5 039		-	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		28 315		-42 525	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		132 927		104 612	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		128 465		124 570	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych					
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie					
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-		-	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		1 252		-	
Saldo zmian		-1 252		-	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie					
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		134 712		134 712	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		101 252		100 000	
Saldo zmian		33 460		34 712	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		33 460		34 712	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny					
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny	
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3 013,70	2014-12-31	4 238,79	2013-12-31	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3 972,72	2015-12-31	3 013,70	2014-12-31	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	31,82%	-	-28,90%	-	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3 609,94	2015-03-10	3 013,70	2014-12-31	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	4 024,98	2015-10-29	3 766,96	2014-03-10	
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3 972,72	2015-12-31	3 013,70	2014-12-31	
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3 972,72	-	3 013,70	-	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):					
	0,24%		0,26%		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,15%		0,17%		
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-		
Oplaty dla depozytariusza	0,01%		0,01%		
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,03%		0,04%		
Usługi w zakresie rachunkowości	0,03%		0,03%		
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-		

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-15 049	1 624
I. Wpływy	20 306	1 993
Z tytułu posiadanych lokat	2 019	1 973
Z tytułu zbycia składników lokat	18 287	-
Pozostałe	-	20
II. Wydatki	35 355	369
Z tytułu posiadanych lokat	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	35 050	-
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	190	234
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	9	12
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	43	43
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	37	32
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	22	23
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	4	25
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-5 039	-
I. Wpływy	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	5 039	-
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	5 039	-
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+ -B)	-20 088	1 624
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	20 525	18 901
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	437	20 525

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

2
3
u
M
A

**7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu
NOTA-2 Należności Funduszu
NOTA-3 Zobowiązania Funduszu
NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
NOTA-5 Ryzyka
NOTA-6 Instrumenty pochodne
NOTA-7 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu
NOTA-8 Kredyty i pożyczki
NOTA-9 Waluty i różnice kursowe
NOTA-10 Dochody i ich dystrybucja
NOTA-11 Koszty Funduszu

NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu**1) Opis przyjętych zasad rachunkowości.****a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.**

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkich zmianach tych przepisów.
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe.
4. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
5. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
6. Lokaty bankowe środków pieniężnych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 90 dni prezentuje się w bilansie w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „Należności”. Wszystkie lokaty środków pieniężnych o terminie zapadalności dłuższym niż 90 dni prezentowane są w tabeli lokat w pozycji „Depozyty”.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.
 - 2.1. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkiem od czynności cywilno-prawnych (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), za wyjątkiem opłat należnych Depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym.
 - 2.2. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 - 2.3. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
3. Zysk lub stratę ze zbycia lokat:
 - 3.1. Wylicza się metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
 - 3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 - 3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt. 3.1.
 - 3.4. Metody FIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
4. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
5. Prawa poboru oraz dywidendy:
 - 5.1. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
 - 5.2. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 - 5.3. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje 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.
 - 5.4. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a large 'e' and 'u'.



7. Nabycie albo zbycie składników lokat:
 - 7.1. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
 - 7.2. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w pkt. c ppkt. 7.2, o którym mowa w par. 24 ust. 3 *Rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
8. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu.
9. Operacje dotyczące Funduszu wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której wyliczany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
10. W księgach Funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.
11. Zmiany kapitału wpłaconego i wypłaconego:
 - 11.1. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
 - 11.2. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 11.1.

c) Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji.

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala: Zobowiązania Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny. Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.
2. Wartość aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
3. Dniem Wyceny jest dzień określony w Statucie Funduszu. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godz. 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zgodnie z zapisami Statutu Funduszu).
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na dany Dzień Wyceny przez całkowitą, wyemitowaną i niewykupioną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.
6. Zasady wyceny lokat na aktywnym rynku i lokat nienotowanych przyjmuje się zgodnie z zapisami Statutu Funduszu, przy czym Aktywnym Rynkiem jest rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne.
 - Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcami i sprzedawcami (co oznacza, że w poprzednim pełnym miesiącu kalendarzowym zawarto na danym rynku przynajmniej w jednym dniu transakcje oraz występują co najmniej w 15 dniach oferty kupna lub sprzedaży i są publikowane w serwisie informacyjnym Bloomberg).
 - W przypadku, gdy instrument był notowany po raz pierwszy w bieżącym lub poprzednim miesiącu kalendarzowym na podstawie decyzji Zarządzającego lub TFI dany rynek może zostać uznany jako aktywny. W przypadku, gdy w poprzednim miesiącu transakcje wystąpiły rzadziej niż w czterech dniach Zarządzający lub TFI może uznać dany rynek za nieaktywny (ceny z tego rynku są podawane do publicznej wiadomości).
- 6.1. Rynek międzybankowy nie jest traktowany jako rynek aktywny. Przyjmuje się, że w przypadku bonów skarbowych rynek BondSpot nie jest rynkiem aktywnym.
- 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
- 6.3. W przypadku, gdy ceny pozyskane zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności punktem 2 przez Depozytariusza i Księgowość Funduszu, różnią się między sobą, wówczas Zarządzający lub TFI, według swojej najlepszej wiedzy dokonuje wyboru jednej z powyższych cen.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli innych niż płatnych za okazaniem, których wycena odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie określono okresów odsetkowych SCN wyznaczana jest na podstawie przepływów pieniężnych i dat faktycznych przepływów. Jeżeli data wykupu lokat przypada na dzień wolny od pracy to za datę przepływu do wyliczenia SCN przyjmuje się datę pierwszego dnia roboczego po dniu wolnym od pracy). Skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych Funduszu.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli, dla których nie wskazano daty wykupu (np. w przypadku weksli płatnych za okazaniem) lub gdy zgodnie z umową lub warunkami emisji dany składnik lokat może zostać wykupiony w dowolnym momencie, wówczas nie można wiarygodnie określić daty końcowego przepływu do obliczenia ESP za pomocą funkcji XIRR. W takim przypadku, wartość lokat, o których mowa powyżej, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.
9. W przypadku składników lokat kuponowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie zostały określone daty kolejnych okresów odsetkowych lub oprocentowanie - w dniu zmiany okresu odsetkowego przyjmuje się do określenia wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych parametry z aktualnego okresu odsetkowego (data początku i końca okresu odsetkowego, oprocentowanie). Zakłada się że datą ostatniego przepływu jest data wykupu.

Q
af
mu
S
A



10. W przypadku papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) wskazano okresy odsetkowe do wyliczenia SCN przyjmuje się, jako daty przepływów pieniężnych daty okresów odsetkowych wskazane w tych dokumentach, nawet jeśli wypadają w dni wolne od pracy.
11. Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
12. Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia.
13. W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącej wartości wg średniego kursu NBP ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest na przychodach / kosztach z tytułu różnic kursowych.
14. Wierzytelności, dla których określono terminy przepływów środków pieniężnych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku wierzytelności, dla których nie można wiarygodnie określić przepływów środków pieniężnych, wartość lokat, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.
15. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszej polityki rachunkowości, składniki lokat Funduszu wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej przez: oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, zastosowanie do wyceny właściwego modelu, bądź wyspecjalizowany i niezależny podmiot zewnętrzny. Fundusz stosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu oraz praktyką na rynku finansowym.
16. Metody wyceny wskazane w ppkt. 15 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, z tym, że podstawowymi metodami wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat są:
- 16.1. W przypadku warrantów subskrypcyjnych – modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta oraz szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw.
- 16.2. W przypadku instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystane będą powszechnie stosowane metody estymacji, w szczególności dla opcji nienotowanych stosuje się sposób estymacji przy wykorzystaniu modelu Blacka-Scholesa.
- 16.3. W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 16.4. 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.
- 16.5. Model Wyceny Praw Poboru – za wartość godziwą prawa poboru uznaje się:
- Przed rozpoczęciem notowania prawa poboru – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:
$$V = \frac{A - B}{1 + N/M}$$

W – teoretyczna wartość prawa poboru
A – ostatni kurs akcji z prawem poboru
B – cena emisyjna akcji nowej emisji
N – liczba akcji z prawem poboru
M – liczba akcji nowej emisji
 - Po ostatnim dniu notowania prawa poboru, ale przed jego wykonaniem – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:
$$V = \frac{C - B}{L}$$

C – cena rynkowa akcji w danym dniu
B – cena emisyjna akcji nowej emisji
L – liczba praw poboru potrzebnych do nabycia akcji nowej emisji
- Od pierwszego dnia po ostatnim notowaniu prawa poboru dokonuje się porównania ostatniej ceny prawa poboru oraz wartości wyliczonej przy wykorzystaniu powyższego wzoru i w danym dniu wyceny stosuje się niższą z tych dwóch wartości.
- 16.6. Model Wyceny Praw do Akcji (PDA), Praw do Nowych Emisji (PNE) – za wartość godziwą uznaje się wartość ustaloną w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym w szczególności notowanych akcji innych serii. W przypadku pierwszej emisji za wartość godziwą prawa do akcji uznaje się wartość ustaloną według ceny emisyjnej zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.
17. Wycena tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku odbywa się poprzez przyjęcie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ogłaszanej przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego Funduszu lub instytucji na dzień poprzedzający Dzień Wyceny, chyba że do godziny wskazanej w statucie z której uwzględnia się ostatnie dostępne kursy, dostępna jest wartość nowsza – wówczas według tej wartości. Przy wycenie uwzględniane będą wszelkie istotne zmiany wartości godziwej tytułu uczestnictwa od momentu ogłoszenia ich wartości do godziny w Dniu Wyceny, o której mowa w Statucie Funduszu.
18. Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań.
- 18.1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 18.2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Statut Funduszu.
- 18.3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 27 ust. 6 i art. 28 ust. 1.

e
50
a 7
L m
A



- 18.4. Składniki lokat będące przedmiotem krótkiej sprzedaży ujmują się i wycenia zgodnie z zasadami wyceny przyjętymi dla tych składników lokat. W przypadku gdy występuje kilka transakcji kupna zamykających pozycję krótkiej sprzedaży do wyboru paczki stosuje się zasadę FIFO (jako pierwsze rozchodowuje się paczki o najwyższym koszcie zakupu). Transakcje BSB i SBB nie są stosowane do zamykania lub otwierania pozycji krótkiej sprzedaży.
- W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz innych lokat Funduszu o dłużnym charakterze nalicza się koszty odsetkowe od dnia następującego po dniu rozliczenia transakcji krótkiej sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji zakupu zamykającej pozycję krótkiej sprzedaży. W okresie, o którym mowa powyżej odsetki nalicza się zgodnie z zasadami stosowanymi do danego składnika lokat w sytuacji gdy nie występuje krótka sprzedaż.
19. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.
- 19.1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 19.2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 19.3. Od dnia zawarcia transakcji do dnia rozliczenia transakcje BSB są wyceniane według ceny nabycia, a transakcje SBB według ceny sprzedaży.
- 19.4. Pierwsze naliczenie następuje dzień po dniu rozliczenia transakcji BSB/ SBB.
20. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.
- 20.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
- 20.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w Dniu Wyceny o godzinie 23:00 (zgodnie z zapisami Statutu Funduszu) średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 20.3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
- 20.4. Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty wycenia się od dnia zawarcia transakcji do dnia SPOT według średniego kursu NBP dla danej waluty. W przypadku transakcji forward o okresie rozliczenia dłuższym niż SPOT wycenia się zobowiązania i należności Funduszu przy wykorzystaniu modelu do wyceny transakcji forward.
21. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- 21.1. Odsetki:
- od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
 - od lokat terminowych,
 - od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami oraz
 - inne odsetki.
- Odsetki od rachunków pieniężnych nalicza się na każdy dzień od salda rachunku z dnia poprzedniego. W ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego naliczane i wypłacane są odsetki za cały ten miesiąc. Odsetki od lokat na dany Dzień Wyceny wylicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej.
- 21.2. Dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.
22. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
- 22.1. Koszty odsetkowe.
- Koszty z tytułu pożyczek i kredytów oraz papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia SBB.
- 22.2. Koszty limitowane oraz Nielimitowane, o których mowa w Statucie Funduszu.
- Koszty poniesione ponad limit określony w Statucie Funduszu lub Uchwale TFI są ujmowane w księgach Funduszu przy jednoczesnej ewidencji kosztów pokrywanych przez TFI.
 - W przypadku, gdy możliwe jest określenie wysokości kosztów Fundusz tworzy rezerwę w każdym Dniu Wyceny.
 - W przypadku, gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztów lub oszacowanie wiązałoby się z dodatkowymi obciążeniami dla Funduszu koszty ujmują się w dniu otrzymania potwierdzenia wysokości danego kosztu.
 - Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami zawartymi w umowach
- 22.3. Ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych. W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w tym dniu przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.
23. W każdym Dniu Wyceny ustala się wynik finansowy obejmujący:
- przychody z lokat netto – stanowiący różnicę między przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto,
 - zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat,
 - niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2) Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Od 1 stycznia 2014 roku należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w następujący sposób:

1. Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
2. W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.

b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Handwritten notes and signatures:
a
M
Z

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Należności	-	2
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	2
Z tytułu zwrotu kosztów przez Agenta Transferowego	-	2

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Zobowiązania	27	31
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	27	31
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
so
a
plu
5
f



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31		2014-12-31	
	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		437		20 525
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.		437		20 525
PLN	437	437	20 525	20 525

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	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	-	9 479	-	19 716
PLN	9 479	9 479	19 716	19 716

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a large 'A' and some illegible scribbles.



NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	437	0,33%	20 525	19,61%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	437	0,33%	20 525	19,61%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZESZŁĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	437	0,33%	20 527	19,61%
Środki na rachunkach bankowych	437	0,33%	20 525	19,61%
Należności	-	-	2	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	437	0,33%	20 525	19,61%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	437	0,33%	20 525	19,61%
Środki na rachunkach bankowych	437	0,33%	20 525	19,61%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2015-12-31			2014-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

Q
W
M
S



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2015-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
2014-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

2015-12-31
2014-12-31

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2015-12-31	2014-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ax
mu
SA



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2015-12-31									
NOTA-3 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTU I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziwa spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania

2014-12-31									
NOTA-3 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTU I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziwa spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania

2015-12-31									
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE						Siedziwa spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Procentowy udział w aktywach ogółem

2014-12-31									
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE						Siedziwa spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Procentowy udział w aktywach ogółem

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

9-11-2010
S. M. A.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2015-12-31		2014-12-31	
	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		132 954		104 643
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	437	-	20 525
PLN	437	437	20 525	20 525
2) Należności	-	-	-	2
PLN	-	-	2	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	96 422	-	84 116
PLN	96 422	96 422	84 116	84 116
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	36 095	-	-
PLN	36 095	36 095	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	27	-	31
PLN	27	27	31	31

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 II. DODATNE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-12-31				od 2014-01-01 do 2014-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Ślaski morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	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				
Akcje	5 680	24 913	-	-44 178
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 680	24 913	-	-44 178
Jednostki uczestnictwa	-	1 045	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-96	-	-
Nieruchomości	-	1 141	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	5 680	25 958	-	-44 178

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
I. Wypłacone przychody z lokat				
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-		-	-
Przychody odsetkowe	-		-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-		-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-		-	-
Pozostałe	-		-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-		-	-
Suma:	-		-	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYPADY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31				od 2014-01-01 do 2014-12-31			
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywnych niepublicznych								



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	192	212
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	192	212

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Handwritten signatures and initials:
 e
 ad
 a
 nu
 f
 d

**8. INFORMACJA DODATKOWA****1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

Po dniu bilansowym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

W bieżącym sprawozdaniu finansowym takie różnice nie wystąpiły.

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 Funduszu:

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

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

Wszystkie informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

7) Pozostałe informacje:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania.

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 1.01.2015r. do 31.12.2015 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2015 r. zgodnie z art. 145 ust. 3 ustawy wystąpiło przekroczenie limitu na akcjach i wyniosło 72,52%.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2015 r. zgodnie z art. 196 ustawy nastąpiło przekroczenie limitu i wyniosło 27,48%.

Handwritten signatures and initials:
a, e, m, and other illegible marks.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Andrzej Zygorowicz

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jakub Ryba

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ryszard Andrzej Czerwonka

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czcibor Dawid

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzanie sprawozdania:

Adam Świder

Kierownik Zespołu / Główny Księgowy Funduszy i Portfeli

Vistra Fund Service Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku.

ALTUS 29 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



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 8 kwietnia 2016 r.

List Towarzystwa do Uczestników Funduszu

Szanowni Państwo,

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) prezentuje Państwu Sprawozdanie Finansowe ALTUS 29 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Funduszu”) za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w lipcu 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wynosiła 3 972,72 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Funduszu wynosił 132 927 068,71 złotych.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Czcibor Dawid
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu

Warszawa, 2016-04-08

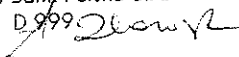
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) - Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Altus 29 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem) zarządzanego przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Magda Wier.
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 2111



Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.

D 99926078


Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pieknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000034540 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o obrotowym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piekna 20 • 00-549 Warszawa •
Tel. 022 585 20 00

• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>