

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

**ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWRORU
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
OBLIGACJI 1**

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 ABSOLUTNEJ STOPY ZWRORU FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY OBLIGACJI 1**

**z badania
sprawozdania finansowego**

**ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWRORU FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY OBLIGACJI 1**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Obligacji 1 (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.

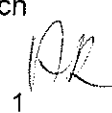
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz Listu Towarzystwa do Uczestników Funduszu odpowiada Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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.

1 

**ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji 1,
Warszawa, ul. Pankiewicza 3**

- 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 weryfikacyjny – 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 Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Obligacji 1 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 ABSOLUTNEJ STOPY ZWRORU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY OBLIGACJI 1

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

Warszawa, 08.04.2016 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	9
E.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	10
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

- Badanie dotyczy Funduszu: ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji 1.
- 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 28.12.2010 r. został wpisany do **Rejestru Funduszy Inwestycyjnych** pod numerem - 602
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - 142851268
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - 107-001-90-34
- Funkcję depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.
- Celem inwestycyjnym ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Obligacji 1 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 Zydorowicz	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 Czerwonka	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 czerwca 2010 r. decyzją DFL/4034/136/12/10//U/V/52/12-1/PA) w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 30.03.2010 r., REP. A Nr. 2750/2010. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła 03.03.2016 aktem notarialnym REP. A Nr 1430/2016.
- Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

- Przyjętym okresem sprawozdawczym Funduszu jest rok kalendarzowy.
- Na dzień 31.12.2015 r. ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji 1:
 - Wyemitował łącznie 5 620 617 szt. Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości emisyjnej 641 792 tys. zł.
 - dokonał umorzenia 3 719 883 szt Certyfikatów Inwestycyjnych
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych w badanym okresie odpowiadała firma Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A., za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiadała firma ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

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 Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Obligacji 1 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	932 323,0	1 700 375,0	1 060 458,0	-768 052,00	-45,17%	-128 135,00	-12,08%
2.	Aktywa netto	244 036,0	377 830,0	436 168,0	-133 794,00	-35,41%	-192 132,00	-44,05%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	310 081,0	407 328,0	513 623,0	-97 247,00	-23,87%	-203 542,00	-39,63%
4.	Przychody z lokat	15 972,0	32 116,0	107 693,0	-16 144,00	-50,27%	-91 721,00	-85,17%
5.	Koszty Funduszu netto	15 364,0	26 326,0	52 081,0	-10 962,00	-41,64%	-36 717,00	-70,50%
6.	Wynagrodzenie TFI	4 356,0	10 011,0	8 578,0	-5 655,00	-56,49%	-4 222,00	-49,22%
7.	Przychody z lokat netto	608,0	5 790,0	55 612,0	-5 182,00	-89,50%	-55 004,00	-98,91%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	6 929,0	(10 536,0)	(186,0)	17 465,00	-165,76%	7 115,00	-3825,27%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(2 592,0)	20 320,0	(53 409,0)	-22 912,00	-112,76%	50 817,00	-95,15%
10.	Wynik z operacji	4 945,0	15 574,0	2 017,0	-10 629,00	-68,25%	2 928,00	145,17%
11.	Aktywa netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego	128,4	126,8	112,2	1,63	1,29%	16,21	14,45%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI				
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	
Stopa zwrotu Certyfikatu Inwestycyjnego	1,29	13,00	-	$((WAN/CI_{t1}-WAN/CI_{t0}) \times 100) / (WAN/CI_{t0})$
Rentowność aktywów netto	1,59	3,82	-	(wynik z operacji funduszu*100 / przeciętny stan aktywów netto)
Przyrost wartości całkowitej WAN	-35,41	-13,38	-	$(WAN_{t1}-WAN_{t0}) \times 100 / WAN_{t0}$
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	1,40	2,46	1,67	koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	4,95	6,46	10,14	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

Spadek Wartości Aktywów Netto Funduszu w badanym okresie sprawozdawczym jest wynikiem głównie spadku należności i wartości lokat prezentowanych w bilansie. Wskaźniki stopy zwrotu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz rentowności aktywów netto Funduszu w analizowanym okresie uległy zmniejszeniu. Aktywa netto funduszu na dzień bilansowy osiągnęły wartość 244 036 tys. zł, wynik z operacji wyniósł 4 945 tys. zł.

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 były w analizowanym okresie w siedzibie biura Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. SKA.

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

W odniesieniu do sprawozdania finansowego na objęty badaniem dzień bilansowy Fundusz dochował obowiązujących go zasad 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), terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej.

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 dodatnia i wynosiła na dzień 31.12.2015 r. 183 621 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.

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 ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY OBLIGACJI 1**

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



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.

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including the letters 'a', 'w', 'P', and 'F'.



1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Nazwa Funduszu

ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji 1 (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 28 grudnia 2010 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 602. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 7 stycznia 2011 r.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), dalej jako „Ustawa”.

Fundusz nie jest funduszem publicznym w rozumieniu definicji art. 2 pkt. 39 Ustawy.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

II. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez 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, zwane dalej „Towarzystwem”.

III. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Funduszu do daty bilansowej Fundusz wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, serii AD, serii AE, serii AF, serii AI, serii AK, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H, serii I, serii J, serii K, serii L, serii M, serii N, serii O, serii P, serii R, serii S, serii T, serii U, serii W, serii X oraz serii Z, będące niepublicznymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu Ustawy.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

- 2 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- 33 880 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AE,
- 32 704 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AF,
- 10 982 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AI,
- 19 529 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AK,
- 3 734 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 68 425 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
- 32 644 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
- 279 844 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
- 61 757 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
- 195 921 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
- 39 117 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
- 176 713 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
- 22 204 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
- 11 621 Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,
- 16 373 Certyfikatów Inwestycyjnych serii L,
- 18 319 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M,
- 89 927 Certyfikatów Inwestycyjnych serii N,
- 117 301 Certyfikatów Inwestycyjnych serii O,
- 228 005 Certyfikatów Inwestycyjnych serii R,
- 140 772 Certyfikatów Inwestycyjnych serii S,
- 87 365 Certyfikatów Inwestycyjnych serii T,
- 63 399 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U,
- 31 764 Certyfikatów Inwestycyjnych serii W,
- 111 149 Certyfikatów Inwestycyjnych serii X,
- 5 285 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.

Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie posiadają cech je różnicujących, z certyfikatami z każdej serii nie są związane uprawnienia inne niż dla pozostałych serii.

IV. Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez 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.

V. Cel inwestycyjny Funduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

VI. Specjalizacja Funduszu

- 1) Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - papiery wartościowe,
 - udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Instrumenty Rynku Pieniężnego,

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including the letters 'u', 'e', 'w', 'P', 'M', and 'A'.



- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - waluty,
 - Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne.
- 2) Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych.
 - 3) W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w art. 15 ust. 1 pkt 1–4 Statutu Funduszu, Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, podmiotowi wyspecjalizowanemu w tym zakresie.
 - 4) Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP).
 - 5) Ekspozycja portfela Funduszu na akcje, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.
 - 6) Fundusz może dokonywać transakcji o charakterze arbitrażowym polegających na jednoczesnym nabywaniu akcji wchodzących w skład indeksu WIG20 i jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W wyniku stosowania powyższej strategii udział bezpośrednich lokat w akcje wchodzące w skład indeksu WIG20 może dojść do 30% wartości Aktywów Netto Funduszu z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 2 lit. e) Statutu Funduszu. Zajęcie pozycji krótkiej na kontrakcie terminowym na WIG20, notowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie powoduje zmniejszenie ekspozycji portfela Funduszu na akcje. Fundusz może zmniejszyć ekspozycję na akcje poprzez zajmowanie krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20 w momencie, gdy ich kurs rynkowy będzie wyższy od ich wyceny teoretycznej.
 - 7) Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy.

VII. Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Z zastrzeżeniem pkt. 2, 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.
- 2) Ograniczenia, o którym mowa w pkt. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
- 3) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub Instytucji Kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
- 4) Waluta obca jednego państwa ani euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
- 5) Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- 6) Fundusz może z Aktywów Funduszu udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50% wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
- 7) Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.
- 8) Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.
- 9) W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

VIII. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

- 1) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.
- 2) Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
- 3) Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

u
P
M



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2. ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31			2014-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	853	1 920	0,21%	1 350	2 584	0,15%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	6 304	6 314	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	895 172	905 225	0,68%	934 452	936 987	55,10%
Instrumenty pochodne	-	1 034	0,11%	-	-5 614	-0,33%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	70 000	70 778	4,16%
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Światki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	902 329	914 493	98,16%	1 005 802	1 004 735	59,08%

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

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

u 80 Q
Mk P N A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Tabele uzupełniające

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE							
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			599 999		853	1 920	0,21%
STALEXPOR AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	599 999	Polska	853	1 920	0,21%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			599 999		853	1 920	0,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE									
Aktywny rynek regulowany	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	Aktywny rynek nierelulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-09-10	2,8200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000
Nienolowane na aktywnym rynku									
Suma:									6 300
									6 304
									6 314
									0,68%
									6 314
									0,68%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE									
O terminie wykupu do 1 roku	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
Obligacje									
Nienolowane na aktywnym rynku									
BOS FINANCE AB (XS0626282783)	Nienolowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BOS FINANCE AB	Szwecja	2016-05-11	6,0000% (Stały kupon)	4 261,50	77	345
Aktywny rynek regulowany									
IZ0816 (PL0000103529)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-08-24	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	191 389	248 700
									249 453
									26,82%
									26,82%
									0,04%
									0,04%
									26,78%
									26,78%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09- 26	4,6300% (Stały kupon)	3 901,10	3 200	12 314	13 211	1,42%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09- 30	4,0000% (Stały kupon)	4 261,50	1 000	4 176	4 297	0,46%
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06- 30	2,5000% (Stały kupon)	4 261,50	1 400	6 020	6 079	0,65%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0219S011A (PL0000500187)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2019-02- 19	2,1000% (Zmienny kupon)	1 000,00	20 000	20 000	20 154	2,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123CJ75)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2026-04- 14	4,2500% (Stały kupon)	3 901,10	500	1 846	1 852	0,20%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (XS1084838496)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TURKIYE IS BANKASI AS	Turcja	2019-07- 08	3,3750% (Stały kupon)	4 261,50	2 500	10 353	10 851	1,16%
Aktywny rynek nieregulowany									10 955	10 751	1,15%
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA PP2-I (PLGETBK00046)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2019-08- 27	5,3500% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 495	3 455	3 000	0,32%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA P (PLBOS0000191)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07- 11	4,0900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 153	0,45%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFSBP00017)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11- 19	3,1000% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	502	0,05%

ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY OBLIGACJI 1



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-02- 19	5,4000% (Zmienny kupon)	10 000,00	300	3 000	3 096	0,33%
Aktywny rynek regulowany											
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ (XS0750894577)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ	Czechy	2022-05- 24	3,8750% (Stały kupon)	4 261,50	4	17	21	-
PETROLEOS MEXICANOS (XS1172951508)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	PETROLEOS MEXICANOS	Meksyk	2027-04- 21	2,7500% (Stały kupon)	4 261,50	1 000	3 395	3 253	0,35%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-07- 25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	10 000	9 398	9 563	1,03%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-04- 25	2,0000% (Stały kupon)	1 000,00	106 000	103 208	105 360	11,31%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01- 25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	44 100	43 336	44 088	4,73%
PZU FINANCE AB (XS1082661551)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	PZU FINANCE AB	Szwecja	2019-07- 03	1,3750% (Stały kupon)	4 261,50	1 250	5 251	5 355	0,57%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-04- 25	1,5000% (Stały kupon)	1 000,00	500	474	491	0,05%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01- 25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	99	100	0,01%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-10- 25	4,0000% (Stały kupon)	1 000,00	16 000	17 541	17 549	1,88%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01- 25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	148 000	141 537	143 210	15,37%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01- 25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	219 300	218 428	221 339	23,77%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01- 25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	20 100	19 799	19 959	2,14%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01- 25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,01%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08- 25	2,7500% (Staty kupon)	1 000,00	14 000	17 880	17 843	1,92%
Bony skarbowe											-
Bony pieniężne											-
Inne											-
Suma:								808 815	895 172	905 225	97,16%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-07-17	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	stopa procentowa 2,26%, 25 000 000,00 PLN	159 115 000		1 034	0,11%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-09-22	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 2,015%, 4 000 000,00 PLN	25 000 000		-404	-0,04%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-09-25	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 1,955%, 4 000 000,00 PLN	4 000 000		-68	-0,01%
SWAP w EUR na stopę procentową, 2025-10-15	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa - 0,49%, 10 000 000,00 EUR	4 000 000		-10	0,00%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2025-11-03	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 2,325%, 20 000 000,00 PLN	10 000 000		982	0,11%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2025-11-04	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK PEKAO S.A.	Polska	stopa procentowa 2,32%, 10 000 000,00 PLN	20 000 000		164	0,02%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2025-11-04	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 2,325%, 10 000 000,00 PLN	10 000 000		86	0,01%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2025-11-04	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 2,325%, 10 000 000,00 PLN	10 000 000		82	0,01%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 1,805%, 10 000 000,00 PLN	20 000 000	-	-156	-0,02%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK PEKAO S.A.	Polska	stopa procentowa 2,29%, 10 000 000,00 PLN	10 000 000	-	120	0,01%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	stopa procentowa 2,29%, 10 000 000,00 PLN	10 000 000	-	118	0,01%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 2,29%, 10 000 000,00 PLN	10 000 000	-	121	0,01%
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-12-16	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	stopa procentowa 2,06%, 20 000 000,00 PLN	20 000 000	-	79	0,01%
Forward TRY/PLN 2016.01.04 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	500,000.00 TRY po kursie walutowym 1,33000 PLN	500 000	-	-2	0,00%
Forward USD/PLN 2016.01.04 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	4,575,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,88000 PLN	4 575 000	-	-97	-0,01%
Forward EUR/PLN 2016.01.04 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,24101 PLN	1 000 000	-	20	0,00%
Forward GBP/PLN 2016.01.04 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	40,000.00 GBP po kursie walutowym 5,76000 PLN	40 000	-	-1	0,00%
Suma:						159 115 000	-	1 034	0,11%

Mu a 0 0 2



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Tabele dodatkowe

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT					
	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					
Obligacje	obligacje korporacyjne	20 000	20 000	20 154	2,16%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
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:			20 000	20 154	2,16%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA MBANKU S.A.	5 910	0,64%
Suma:	5 910,00	0,64%

Altus
a b c
P
Q
Z



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

3. BILANS

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	932 323	1 700 375
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 088	24 554
2) Należności	4	665 006
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	856 670	899 140
- dłużne papiery wartościowe	848 436	896 556
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	58 561	111 675
- dłużne papiery wartościowe	56 789	40 431
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	688 287	1 322 545
- z tytułu instrumentów pochodnych	738	6 080
III. Aktywa netto (I - II)	244 036	377 830
IV. Kapitał funduszu	183 621	322 360
1) Kapitał wpłacony	641 792	641 792
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-458 171	-319 432
V. Dochody zatrzymane	56 950	58 934
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	65 603	64 995
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 653	-6 061
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 465	-3 464
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	244 036	377 830
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	1 900 734	2 980 684
Seria A	2 000	6 410
Seria AE	33 880	59 516
Seria AF	32 704	40 283
Seria AI	10 982	29 504
Seria AK	19 529	19 529
Seria B	3 734	3 734
Seria C	68 425	98 400
Seria D	32 644	36 506
Seria E	279 844	394 126
Seria F	61 757	99 239
Seria G	195 921	255 879
Seria H	39 117	97 009
Seria I	176 713	230 132
Seria J	22 204	56 932
Seria K	11 621	28 181
Seria L	16 373	56 354
Seria M	18 319	29 621
Seria N	89 927	151 223
Seria O	117 301	174 749
Seria P	-	1 289
Seria R	228 005	284 404
Seria S	140 772	259 841
Seria T	87 365	177 831
Seria U	63 399	153 615
Seria W	31 764	62 105
Seria X	111 149	165 632
Seria Z	5 285	8 640
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	128,39	126,76
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 068 512	2 980 684
Seria A	2 000	6 410
Seria AE	33 880	59 516
Seria AF	32 704	40 283
Seria AI	10 982	29 504
Seria AK	19 529	19 529
Seria AR	72 470	
Seria AS	191 642	
Seria B	3 734	3 734
Seria C	66 971	98 400
Seria D	32 644	36 506
Seria E	265 098	394 126
Seria F	58 762	99 239
Seria G	189 968	255 879
Seria H	39 117	97 009
Seria I	174 001	230 132
Seria J	15 659	56 932
Seria K	11 621	28 181
Seria L	16 373	56 354
Seria M	14 645	29 621
Seria N	89 927	151 223
Seria O	117 301	174 749
Seria P	-	1 289
Seria R	186 619	284 404
Seria S	139 125	259 841
Seria T	77 700	177 831

u
PW
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
Seria U	59 899	153 615
Seria W	31 764	62 105
Seria X	109 092	165 632
Seria Z	5 285	8 640
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,98	126,76

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

u
a
P
M
A



4. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Przychody z lokat	15 996	32 116
Dywidendy i inne udziały w zyskach	144	19
Przychody odsetkowe	15 848	31 852
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości		-
Dodatnie saldo różnic kursowych		43
Pozostałe	4	202
II. Koszty funduszu	15 388	26 335
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 356	10 011
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Opłaty dla depozytariusza	76	90
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	82	100
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	12	3
Usługi w zakresie rachunkowości	52	66
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-
Usługi prawne	118	183
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		-
Koszty odsetkowe	5 090	15 882
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości		-
Ujemne saldo różnic kursowych	5 580	-
Pozostałe	22	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	9
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	15 388	26 326
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	608	5 790
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 337	9 784
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 592	20 320
- z tytułu różnic kursowych	1 057	1 779
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 929	-10 536
- z tytułu różnic kursowych	402	3 089
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	4 945	15 574
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,60	5,22
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,39	5,22

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny.

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

u
PW
Nw
A



5. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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	377 830		436 168	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	4 945		15 574	
a) przychody z lokat netto	608		5 790	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 592		20 320	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 929		-10 536	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 945		15 574	
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)	-138 739		-73 911	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-		22 703	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-138 739		-96 614	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-133 794		-58 337	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	244 036		377 830	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	310 081		407 328	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		180 852	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 079 950		770 103	
Saldo zmian	-1 079 950		-589 251	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5 620 617		5 620 617	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 719 883		2 639 933	
Saldo zmian	1 900 734		2 980 684	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 068 512		2 980 684	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	126,76		122,18	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	128,39		126,76	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,29%		3,75%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	127,35	2015-09-30	122,38	2014-01-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	129,34	2015-04-30	128,65	2014-11-28
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	128,39	2015-12-31	126,76	2014-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	128,39		126,76	
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,96%		6,47%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,40%		2,46%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,02%		0,02%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,03%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

u
a
PW
A



6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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)	127 817	58 048
I. Wpływy	53 785 498	109 359 590
Z tytułu posiadanych lokat	19 724	25 515
Z tytułu zbycia składników lokat	53 765 770	109 332 773
Pozostałe	4	1 302
II. Wydatki	53 657 681	109 301 542
Z tytułu posiadanych lokat	-	35
Z tytułu nabycia składników lokat	53 653 111	109 289 315
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 187	10 656
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	85	87
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	88	95
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	12	2
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	58	65
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	118	184
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	22	1 103
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-129 703	-87 482
I. Wpływy	-	22 703
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	22 703
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	129 703	110 185
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	129 703	110 185
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	-5 580	-35
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	-7 466	-29 434
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	24 554	53 988
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	17 088	24 554

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

u
a
PW
A

**7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu**

Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r. nr 249, poz. 1859).

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

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości.**a) Ujmowanie oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu****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. Aktywami Funduszu są w szczególności:

- mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu,
- należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych i wydanych Uczestnikom Certyfikatów Inwestycyjnych,
- prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

3. 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.**4. 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 lub 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zgodnie z zapisami statutów poszczególnych Funduszy).

5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.**6. 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.****7. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, ujętych w Ewidencji Uczestników Funduszu na ten Dzień Wyceny. Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu wpisu do rejestru certyfikatów inwestycyjnych prowadzonego przez Towarzystwo. Informację o wydaniu i wykupie Towarzystwo przekazuje depozytariuszowi i księgowości.****8. Rezerwa na wynagrodzenie TFI uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu (wynagrodzenie zmienne) w dniu przydziału nowych Certyfikatów Inwestycyjnych naliczana jest dla ilości Certyfikatów Inwestycyjnych powiększonych o Certyfikaty Inwestycyjne przydzielone w danym Dniu Wyceny.****9. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalane są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.****10. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.****11. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.****12. W przypadku, gdy Fundusz uczestniczy w podwyższeniu kapitału i w ramach tego podwyższenia kapitału obejmuje akcje lub udziały, ujęcie akcji lub udziałów następuje:**

- o w przypadku papierów wartościowych obejmowanych poza rynkiem giełdowym – w dniu otrzymania przez Księgowość Funduszy dokumentu potwierdzającego zarejestrowanie podwyższenia kapitału (np. wypis z KRS). Do momentu otrzymania dokumentu, o którym mowa powyżej, środki przekazane pod opłacenie podwyższenia kapitału wykazuje się na koncie subskrypcji.
- o w przypadku papierów wartościowych obejmowanych w ramach rynku giełdowego – w dniu otrzymania przez Księgowość Funduszy dokumentu potwierdzającego dokonanie wpisu w odpowiednim rejestrze papierów wartościowych. Do momentu otrzymania dokumentu, o którym mowa powyżej, środki przekazane pod opłacenie podwyższenia kapitału wykazuje się na koncie subskrypcji.

13. Jeżeli transakcja kupna/ sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę rozliczenia.**14. Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.****15. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkiem od czynności cywilnoprawnych (w przypadku aktywów**

Handwritten signatures and initials: "a", "Q", "u", "M", "P", "K", "A".



- niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izmom depozytowo-rozliczeniowym.
16. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 17. 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.
 18. 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.
W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji, należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy oraz zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Za źródło wiarygodnej informacji przyjmuje się m.in. serwis informacyjny Bloomberg oraz stronę WWW emitenta.
 19. 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. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 20. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
 21. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
 22. Dłużne papiery wartościowe z odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
 - Dla papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku według wartości ustalonej w stosunku do ich nominalu, a skumulowane odsetki wykazuje się w pozycji do której zakwalifikowano papiery wartościowe.
 - Dla papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, szacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominalu.
 - Notowane na rynku aktywnym dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej wyliczonej od ceny ostatniego notowania dłużnego papieru wartościowego. Przy czym skutki takiej wyceny zalicza się do niezrealizowanego zysku/ straty z wyceny.
 23. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
 - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
 - 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.
 24. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/ powiększa konto amortyzacji dyskonta/ premii.
 25. Wycena BSB i SBB w sytuacji, gdy data pierwszej transakcji jest w obecnym okresie odsetkowym, natomiast drugiej transakcji w nowym okresie odsetkowym:
Przy wycenie BSB i SBB w powyższej sytuacji, poza przepływami na podstawie kart transakcyjnych uwzględnia się w wycenie metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej dodatkowy przepływ w dniu wypłaty kuponu.
 26. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
 27. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 28. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
 29. Odsetki od lokat wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (ESP). Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
 30. Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach, kontach różnic kursowych (przychody/ koszty z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody/ koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny wg ESP.
 31. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
 32. Zasady wyceny składników lokat.
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 nabywcy i sprzedawcy (co oznacza, że w poprzednim pełnym miesiącu kalendarzowym zawarto na danym rynku przynajmniej w jednym dniu

Handwritten notes and signatures: "Q", "SO", "u", "PW", "M", and a large "A" at the bottom right.



- transakcje lub 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).
 - Rynek międzybankowy nie jest traktowany jako rynek aktywny.
 - Przyjmuje się, że w przypadku bonów skarbowych rynek BondSpot nie jest rynkiem aktywnym,
- W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością głównego na dany miesiąc jest kurs ustalony na rynku głównym.
Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu z miesiąca poprzedniego.
Dla Instrumentów finansowych nabytych przed pierwszym notowaniem ustalenie rynku aktywnego następuje, w przypadku papierów udziałowych na podstawie dnia pierwszego notowania, w przypadku papierów dłużnych na koniec miesiąca kalendarzowego, w którym rozpoczęło się notowanie.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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 według średniego kursu NBP ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest na przychodach/ kosztach z tytułu różnic kursowych.
 - 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.
 - 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.
 - Metody wyceny wskazane w podpunkcie 12) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, z tym, że podstawowymi metodami wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat są:
 - 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.
 - 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.

Handwritten notes and signatures: "a", "PW", "nu", and a large stylized signature.



- W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 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.
- 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:

$$V = \frac{A - B}{1 + N/M}$$

gdzie:

V – 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

W przypadku, gdy nie jest znana cena emisyjna akcji nowej emisji, a prawo poboru będzie notowane na rynku zorganizowanym, do wyceny przyjmuje się najniższą możliwą wartość prawa poboru, tj. 0,01.
Po ostatnim dniu notowania prawa poboru, ale przed jego wykonaniem – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:

$$(C - B) / L$$

gdzie:

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.

- 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.
 - Pozostałe szczegółowe modele wyceny zostały opisane w Załączniku nr 2 do Polityki Rachunkowości.
33. 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.
34. Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań.
- Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - 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.
35. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.
- Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Od dnia zawarcia transakcji do dnia rozliczenia transakcje BSB są wyceniane według ceny nabycia, a transakcje SBB według ceny sprzedaży.
 - Pierwsze naliczenie następuje dzień po dniu rozliczenia transakcji BSB/ SBB.
36. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.

Handwritten notes and signatures: "a", "PW", "A", and other illegible marks.



- 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.
 - 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 lub 23:30 (zgodnie z zapisami statutu dla danego Funduszu) średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 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.
 - 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 opisanego w Załączniku nr 2.
37. W księgach Funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.
38. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- Odsetki:
 - od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
 - od lokat terminowych,
 - od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami,
 - 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.
- Dodatkowo 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.
39. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
- Koszty odsetkowe:
Koszty z tytułu pożyczek i kredytów oraz papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia SBB.
 - Koszty limitowane oraz Nielimitowane:
Koszty limitowane i 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.
Koszty Funduszu z wydzielonymi Funduszami dzieli się na poszczególne Fundusze według udziału Wartości Aktywów Netto Funduszu w sumie Aktywów Netto wszystkich Funduszy z ostatniego Dnia Wyceny. Po Dniu Wyceny nowa alokacja ma zastosowanie do prelimitowanych kosztów w części jeszcze nienaliczonej, nie następuje przeszacowanie kosztów już naliczonych.
 - 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.
40. 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.
- b) Sprawozdanie finansowe.
1. Sprawozdanie finansowe sporządza się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.
 2. Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się odrębnie od sprawozdania finansowego Towarzystwa.
 3. Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się jako roczne sprawozdanie finansowe, obejmujące dane dotyczące poprzedniego i bieżącego roku obrotowego oraz jako półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne.
 4. Sprawozdanie finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - zestawienie lokat,
 - bilans,
 - rachunek wyniku z operacji,
 - zestawienie zmian w aktywach netto,
 - rachunek przepływów pieniężnych,
 - noty objaśniające,
 - informacja dodatkowa.
 5. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami składa się z następujących elementów:
 - wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
 - połączone zestawienie lokat,

u
a
PW
M



- połączony bilans,
 - połączony rachunek wyniku z operacji,
 - połączone zestawienie zmian w aktywach netto,
 - połączony rachunek przepływów pieniężnych.
6. Do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu dołącza się:
- List Towarzystwa, skierowany do członków Funduszu, omawiający w sposób zwięzły wyniki działania Funduszu w okresie sprawozdawczym.
 - Oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, ze stanem faktycznym.
7. Pozostałe zagadnienia dotyczące rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- Uchwała w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu powinna być podjęta w terminie czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
 - Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu podlega badaniu przez biegłego rewidenta.
 - Półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta.
 - Do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu dołącza się opinię oraz raport z badania sporządzone przez biegłego rewidenta.

2) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Funduszu Towarzystwo stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej	Prawdopodobieństwo przekroczenia oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej	Wartość całkowitej ekspozycji na 31.12.2015	VaR Min	VaR przeciętny	VaR max
44,0%	14,0%	6,0%	3,8%	8,6%	15,7%

Instrument	VaR 20-dn. czysty [PLN]	VaR 20-dn. czysty [%]	Udział [%]
TYH6	-179 362,49 zł	-2,45%	1,17%
CIRS BZ WBK S.A. 15/10/2025	-	-	-
FWD EUR/PLN	-234 505,64 zł	-5,53%	1,53%
FWD GBP/PLN	-22 560,42 zł	-9,80%	0,15%
FWD TRY/PLN	-93 943,14 zł	-14,09%	0,61%
FWD USD/PLN	-1 859 447,73 zł	-10,47%	12,10%
IRS MBANK S.A. 17/07/2020 25	-974 181,21 zł	-3,90%	6,34%
IRS ING BS S.A. 03/11/2025 20	-1 022 030,20 zł	-5,11%	6,65%
IRS ING BS S.A. 04/11/2025 10	-511 993,52 zł	-5,12%	3,33%
IRS ING BS S.A. 24/11/2020 20MM RCV FIXED	-803 645,53 zł	-4,02%	5,23%
IRS PEKAO S.A. 04/11/2025 10	-511 858,21 zł	-5,12%	3,33%
IRS PEKAO S.A. 24/11/2025 10	-534 745,60 zł	-5,35%	3,48%
IRS PKO BP S.A. 24/11/2025 10	-534 745,60 zł	-5,35%	3,48%
IRS PKO BP S.A. 16/12/2020 20MM RCV FIXED	-842 986,22 zł	-4,21%	5,48%
IRS BZ WBK S.A. 22/09/2020 4	-196 828,57 zł	-4,92%	1,28%
IRS BZ WBK S.A. 22/09/2020 4	-197 056,95 zł	-4,93%	1,28%
IRS BZ WBK S.A. 24/11/2025 10	-534 745,60 zł	-5,35%	3,48%
IZ0816	-	-	-
WZ0118	-	-	-
IZ0823	-639 243,44 zł	-3,58%	4,16%
WZ0121	-	-	-
WZ0117	-	-	-
DS1023	-776 139,61 zł	-4,42%	5,05%
WZ0124	-	-	-
WZ0119	-	-	-
PS0420	-14 329,48 zł	-2,92%	0,09%
WZ0120	-	-	-
DS0726	-516 646,17 zł	-5,40%	3,36%
PS0421	-4 073 981,33 zł	-3,87%	26,50%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BGK02195011A	-392 600,13 zł	-1,95%	2,55%
BOS0724	-18 044,24 zł	-0,43%	0,12%
ECH0219	-2 789,25 zł	-0,09%	0,02%
GNB0819	-4 540,21 zł	-0,15%	0,03%
RBP1117	-	-	-
MBHPA26	-	-	-
STALEXP	-324 709,20 zł	-16,91%	2,11%
TURKEY 4.25 2026/04/14	-252 515,63 zł	-13,71%	1,64%
BOS FINANCE AB 2016/05/11	-19 129,48 zł	-5,57%	0,12%
CZECH REPUBLIC 3.875 2022/05/24	-1 404,31 zł	-6,75%	0,01%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022	-1 464 504,30 zł	-11,16%	9,53%
ORLEN CAPITAL AB 2.5 2021/06/30	-421 152,13 zł	-6,96%	2,74%
PZU0719	-318 935,31 zł	-5,98%	2,07%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. 3.375 2019/07/08	-692 717,12 zł	-6,41%	4,51%
SYNTHOS FINANCE AB 4 2021/09/30	-326 570,72 zł	-7,64%	2,12%
PETROLEOS MEXICANOS 2.75 2027/04/21	-483 029,11 zł	-14,88%	3,14%

**3) Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości****a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

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.

4) Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy w *Zestawieniu zmian w aktywach netto* zmieniono metodę prezentacji pozycji *II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych*. Dotychczas w pozycji tej zaprezentowana była zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów. W celu zwiększenia przejrzystości zaprezentowanych danych oraz biorąc pod uwagę iż nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych, w niniejszym sprawozdaniu finansowym zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych jest zaprezentowana bez podziału na serie.

u s Q
PW
M
A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-2 Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Należności	4	665 006
Z tytułu zbytych lokat	-	76 371
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	4	5
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	-	588 630
- z tytułu nierozliczonych transakcji	-	588 630

NOTA-3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Zobowiązania	688 287	1 322 545
Z tytułu nabytych aktywów	105 513	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	566 105	1 310 369
Z tytułu instrumentów pochodnych	738	6 080
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	14 584	5 547
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	697	549
Pozostałe składniki zobowiązań	650	-

NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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	-	17 088	-	24 554
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	1 607	-	400
EUR	299	1 273	-	-
PLN	-	-	400	400
USD	86	334	-	-
MBANK S.A.	-	7 728	-	5 768
EUR	1 309	5 580	809	3 449
GBP	34	196	42	228
USD	500	1 952	596	2 091
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	-	831	-	822
TRY	623	831	546	822
ING BANK N.V. LONDON BRANCH	-	1 449	-	4 433
EUR	340	1 449	1 040	4 433
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	2 573	-	10 231
EUR	188	803	-	-
HUF	15	-	377	5
PLN	1 557	1 557	10 217	10 217
RON	3	3	3	3
TRY	11	15	4	5
USD	50	195	-	1
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	2 900	-	2 900
PLN	2 900	2 900	2 900	2 900

a
 5
 re
 PW
 nu
 A



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	-	-	-	-
EUR	3 240	13 865	1 245	5 221
GBP	34	202	15	80
HUF	15	-	1 264	17
JPY	-	-	42	1
PLN	10 533	10 533	24 272	24 272
RON	3	3	3	3
TRY	632	860	604	877
USD	654	2 600	923	2 896

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

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

NOTA-5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	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.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	17 088	24 554
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	159 435	677 488
Dłużne papiery wartościowe	159 435	677 488
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36 635	81 602
Depozyty	-	70 778
Dłużne papiery wartościowe	36 635	10 824
Suma:	196 070	783 644

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	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.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	689 001	219 068
Dłużne papiery wartościowe	689 001	219 068
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	28 220	29 607
Dłużne papiery wartościowe	20 154	29 607
Listy zastawne	6 314	-
Instrumenty pochodne	1 752	-
Zobowiązania (***)	-638	-
Suma:	716 583	248 675

(**) 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.

u
a
PW
nu
A



NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	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.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	927 981	1 697 791
Środki na rachunkach bankowych	16 438	24 554
Należności	4	665 006
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	840 664	893 487
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	70 875	114 744
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	829 056	1 462 931
BIURO MAKLERSKIE BGŻ S.A.	-	212 348
Należności	-	212 348
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	376 282
Należności	-	376 282
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	829 056	874 301
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	829 056	874 301

(****) 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 Ododatnia 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 RYZYKO WALUTOWE	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.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	12 631	2 207
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 629	72 199
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37 637	56

u 8 Q
P
M
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 Instrumenty pochodne

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward TRY/PLN 2016.01.04	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-500 000	2016-01-04	-500 000	2016-01-04	2016-01-04
Forward USD/PLN 2016.01.04	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-97	-4 575 000	2016-01-04	-4 575 000	2016-01-04	2016-01-04
Forward EUR/PLN 2016.01.04	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	1 000 000	2016-01-04	1 000 000	2016-01-04	2016-01-04
Forward GBP/PLN 2016.01.04	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-40 000	2016-01-04	-40 000	2016-01-04	2016-01-04
SWAP									
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-07-17	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-404	-	2020-07-17	stopa procentowa 2,26%, 25 000 000,00 PLN	2020-07-17	2020-07-17
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-09-22	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-68	-	2020-09-22	stopa procentowa 2,015%, 4 000 000,00 PLN	2020-09-22	2020-09-22
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-09-25	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	-	2020-09-25	stopa procentowa 1,955%, 4 000 000,00 PLN	2020-09-25	2020-09-25
SWAP w EUR na stopę procentową, 2025-10-15	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	982	-	2025-10-15	stopa procentowa - 0,49%, 10 000 000,00 EUR	2025-10-15	2025-10-15
SWAP w PLN na stopę procentową, 2025-11-03	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	164	-	2025-11-03	stopa procentowa 2,325%, 20 000 000,00 PLN	2025-11-03	2025-11-03
SWAP w PLN na stopę procentową, 2025-11-04	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	86	-	2025-11-04	stopa procentowa 2,32%, 10 000 000,00 PLN	2025-11-04	2025-11-04
SWAP w PLN na stopę procentową, 2025-11-04	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	82	-	2025-11-04	stopa procentowa 2,325%, 10 000 000,00 PLN	2025-11-04	2025-11-04



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
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-156	-	2020-11-24	stopa procentowa 1,805%, 10 000 000,00 PLN	2020-11-24	2020-11-24
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	120	-	2020-11-24	stopa procentowa 2,29%, 10 000 000,00 PLN	2020-11-24	2020-11-24
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	118	-	2020-11-24	stopa procentowa 2,29%, 10 000 000,00 PLN	2020-11-24	2020-11-24
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-11-24	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	121	-	2020-11-24	stopa procentowa 2,29%, 10 000 000,00 PLN	2020-11-24	2020-11-24
SWAP w PLN na stopę procentową, 2020-12-16	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	79	-	2020-12-16	stopa procentowa 2,06%, 20 000 000,00 PLN	2020-12-16	2020-12-16

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Forward EUR/PLN 2015.01.02 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	463	-9 571 000	2015-01-02	-9 571 000	2015-01-02	2015-01-02
Forward GBP/PLN 2015.01.02 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-40 000	2015-01-02	-40 000	2015-01-02	2015-01-02
Forward USD/PLN 2015.01.02 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	-63 000	2015-01-02	-63 000	2015-01-02	2015-01-02
SWAP									
SWAP w PLN na stopę procentową, 2024-10-10	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 026	-	2024-10-10	stopa procentowa 2,655%, 25 000 000,00 PLN	2024-10-10	2024-10-10
SWAP w PLN na stopę procentową, 2024-10-14	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-827	-	2024-10-14	stopa procentowa	2024-10-14	2024-10-14

ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY OBLIGACJI 1



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31								
	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
	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-353	-	2019-10-14	stopa procentowa 2,085%, 50 000 000,00 PLN	2019-10-14	2019-10-14
SWAP w PLN na stopę procentową, 2024-10-14	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 661	-	2024-10-14	stopa procentowa 2,56%, 50 000 000,00 PLN	2024-10-14	2024-10-14
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-10-14	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-353	-	2019-10-14	stopa procentowa 2,085%, 50 000 000,00 PLN	2019-10-14	2019-10-14
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-11-12	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-344	-	2019-11-12	stopa procentowa 2,08%, 50 000 000,00 PLN	2019-11-12	2019-11-12
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-11-25	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-16	-	2019-11-25	stopa procentowa 1,955%, 25 000 000,00 PLN	2019-11-25	2019-11-25
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-11-27	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	-	2019-11-27	stopa procentowa 1,96%, 25 000 000,00 PLN	2019-11-27	2019-11-27
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-12-05	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-90	-	2019-12-05	stopa procentowa 2,02%, 25 000 000,00 PLN	2019-12-05	2019-12-05
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-12-11	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-213	-	2019-12-11	stopa procentowa 2,125%, 25 000 000,00 PLN	2019-12-11	2019-12-11
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-12-16	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-460	-	2019-12-16	stopa procentowa 2,14%, 50 000 000,00 PLN	2019-12-16	2019-12-16
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-12-18	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-321	-	2019-12-18	stopa procentowa 2,345%, 25 000 000,00 PLN	2019-12-18	2019-12-18
SWAP w PLN na stopę procentową, 2024-12-18	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-321	-	2024-12-18	stopa procentowa 2,345%, 25 000 000,00 PLN	2024-12-18	2024-12-18



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
SWAP w PLN na stopę procentową, 2019-12-23	-	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-75	-	2019-12-23	stopa procentowa 2,01%, 25 000 000,00 PLN	2019-12-23	2019-12-23
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXH5 2015.03.06 (-)	Krótka	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-03-06	2015-03-06

NOTA-7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU				2014-12-31	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				566 105	1 310 369
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				566 105	1 310 369
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych				-	-
				-	-

NOTA-8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 Waluty i różnice kursowe

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					
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	932 323	-	1 700 375
EUR		-	17 088	-	24 554
GBP		2 136	9 105	1 849	7 882
HUF		34	196	42	228
PLN		15	0	377	5
RON		4 457	4 457	13 517	13 517
TRY		3	3	3	3
USD		634	846	550	827
2) Należności		636	2 481	596	2 092
PLN		-	4	-	665 006
EUR		4	4	665 093	664 315
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-	-	197	691
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-	-	-	-
EUR		-	856 670	-	899 140
PLN		2 025	8 629	2 239	9 544
- dłużne papiery wartościowe		848 041	848 041	889 596	889 596
EUR		-	848 436	-	896 556
PLN		2 025	8 629	2 239	9 544
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		839 807	839 807	887 012	887 012
EUR		-	58 561	-	111 675
PLN		8 397	35 785	5 620	23 953
USD		20 924	20 924	87 720	87 720
- dłużne papiery wartościowe		475	1 852	1	2
EUR		-	56 789	-	40 431
PLN		8 162	34 783	5 511	23 489
USD		20 154	20 154	16 942	16 942
6) Nieruchomości		475	1 852	-	-
7) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	-	-	-
PLN		688 287	688 287	1 322 545	1 322 545

u
P
a
B
Q



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 II. DODATNIE 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 sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w sprawozdaniu w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w sprawozdaniu w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w sprawozdaniu w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w sprawozdaniu w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w sprawozdaniu w tys.
Akcje	-	-	2	-	-	-	-	-
Diuzne papiery wartościowe	443	402	-	-	2 237	3 089	-	-
Instrumenty pochodne	538	-	-	-	-	-	660	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	78	-	-	-	202	-	-	-
W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyceniany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)								
2015-12-31				2014-12-31				
Kurs w stosunku do				Kurs w stosunku do				Waluta
Kurs EUR				Kurs EUR				4,2623 EUR
Kurs USD				Kurs USD				3,5072 USD
Kurs RON				Kurs RON				0,9510 RON
Kurs HUF				Kurs HUF				0,0135 HUF
Kurs TRY				Kurs TRY				1,5070 TRY
Kurs GBP				Kurs GBP				5,4648 GBP

u
P
M
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-10 Dochody i ich dystrybucja

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	-2 763	280	52 336	-4 951
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	171	6 649	-32 016	-5 585
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3 591	6 929	20 320	-10 536

II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU

Nie dotyczy

NOTA-11 Koszty Funduszu

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.
Usługi prawne	-	9

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	4 356	6 112
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	3 899
Suma:	4 356	10 011

Handwritten notes and signatures at the bottom right of the page.

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

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

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

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

u^o Q
PW
NW A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY OBLIGACJI 1

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

P. Witkowski

Paweł Witkowski
p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu Altus TFI S.A.

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Jakub Ryba
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Czcibor Dawid
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sulecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku



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 Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Obligacji 1 („Funduszu”) za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w grudniu 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wynosiła 128,39 złotych.

Na 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Funduszu wynosił 244 036 099,36 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, dnia 08 kwietnia 2016 r.

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 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akcji Obligacji 1 (zwanego dalej Funduszem) zarządzanego przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna 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 sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
09990

Magda Wolska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
02111

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 • 00-549 Warszawa •
Tel. 22 585 20 00
• Fax 22 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW •
<http://www.raiffeisenpolbank.com>