



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
sprawozdania finansowego

**ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

Warszawa, 8 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

oraz dla Zgromadzenia Inwestorów

Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

**z badania
sprawozdania finansowego**

Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 połączone sprawozdanie finansowe Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego 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 potwierdzające zgodność danych stanów aktywów funduszu i subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożyczek z nich wynikających przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym funduszu i subfunduszy 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 ZWROTU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

- Badanie dotyczy Funduszu: Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami: Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego oraz Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych.
- 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 09.07.2009 r. został wpisany do **Rejestru Funduszy Inwestycyjnych** pod numerem - 487
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - 141941816
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - 107-001-41-20
- Funkcję depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.
- Celem inwestycyjnym Subfunduszy, wydzielonych w ramach Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Fundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu Altus Towarzystwo 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 Chuś	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 Czerwinka	Członek Zarządu	18.09.2015 r. – do dnia opinii

- Fundusz działa na podstawie :
 - ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014, poz. 157, z późniejszymi zmianami);
 - statutu (zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 grudnia 2008 r. decyzją DFL/4030/139/68/08/V/KNF/52-3-1/AG) w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 12.05.2008 r., Rep. A 8078/2008. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła 03.03.2016 r. aktem notarialnym Rep. A 1434/2016.

- Czas trwania funduszu jest nieograniczony.
- Przyjętym okresem sprawozdawczym Funduszu jest rok kalendarzowy.
- Na dzień 31.12.2015 r. Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego:
 - Wyemitował łącznie 1 631 505 szt. Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości emisyjnej 388 083 tys. zł.
 - Dokonał umorzenia 579 502 Certyfikatów Inwestycyjnych.
- Na dzień 31.12.2015 r. Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych:
 - Wyemitował łącznie 1 611 782 szt. Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości emisyjnej 453 203 tys. zł.
 - Dokonał umorzenia 605 103 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 FUNDUSZU 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 Zgromadzenia Inwestorów z dnia 22.04.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.07.2015 r.

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

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

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

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

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

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

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

I. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz bilansu opisujące działalność Funduszu w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz za rok poprzedni. W roku 2015 dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej kontraktów CFD, która została opisana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszy. Dane porównawcze za rok 2014 zostały przekształcone w celu zapewnienia porównywalności.

Zmiana stanu					
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	2015 r. / 2014 r.	
				Wartościowo	Procentowo
1.	Aktywa	1 008 401,0	1 023 326,0	-14 925,00	-1,46%
2.	Aktywa netto	775 330,0	412 356,0	362 974,00	88,02%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	492 539,0	493 707,0	-1 168,00	-0,24%
4.	Przychody z lokat	20 856,0	21 748,0	-892,00	-4,10%
5.	Koszty Funduszu netto	26 764,0	13 852,0	12 912,00	93,21%
6.	Wynagrodzenie TFI	22 481,0	9 387,0	13 094,00	139,49%
7.	Przychody z lokat netto	(5 908,0)	7 896,0	-13 804,00	-174,82%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	32 367,0	(32 252,0)	64 619,00	-200,36%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35 040,0	24 165,0	10 875,00	45,00%
10.	Wynik z operacji	61 499,0	(191,0)	61 690,00	-32298,43%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI			
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Rentowność aktywów netto	12,49	-0,04	(wynik z operacji funduszu*100 / przeciętny stan aktywów netto)
Przyrost wartości całkowitej WAN	88,02	-	(WAN _{t1} -WAN _{t0})*100 / WAN _{t0})
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	4,56	1,90	koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	5,43	2,81	koszty funduszu*100/średnia wartość aktywów netto

gdzie

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

Wzrost Wartości Aktywów Netto Funduszu w badanym okresie sprawozdawczym jest wynikiem wzrostu wartości środków pieniężnych oraz spadku wartości zobowiązań. Rosnące wskaźniki rentowności aktywów netto oraz przyrostu wartości całkowitej WAN wskazują, że polityka inwestycyjna Funduszu jest skuteczna.

II. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Wyniki badania sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze 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 2015 roku 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 każdego z Subfunduszy 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 badanym roku obrotowym w siedzibie biura Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

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

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

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

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

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

5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH

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

6. STWIERDZENIE DOCHOWANIA ZASAD DOKONYWANIA LOKAT

W odniesieniu do sprawozdania finansowego na objęty badaniem dzień bilansowy Subfundusze, wydzielone w ramach Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego dochowały obowiązujących je zasad dokonywania lokat (zakresu podmiotów, z którymi subfundusze mogą zawierać transakcje, zakresu lokat, jakie subfundusze mogą 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 połączonego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do połączonego 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 oraz subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.2. Połączone zestawienie lokat

Połączone 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 dla poszczególnych Subfunduszy.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycji połączonego bilansu

Zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach na koniec badanego okresu dotyczą m.in. zobowiązań z tytułu nabycia składników portfela Subfunduszy oraz 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. 546 580 tys. Zł.

II.4. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących połączony 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 każdego z Subfunduszy.

II.5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

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

II.6. Połączony 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.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 kompletnie i poprawnie opisane są w nim wyniki działalności Funduszu i Subfunduszy w okresie sprawozdawczym.

D. ZDARZENIA PODACIE 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

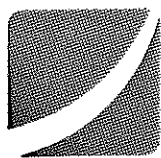
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **12881**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

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.

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

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

CD

mu a



Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. Połączone zestawienie lokat;
3. Połączony bilans;
4. Połączony rachunek wyniku z operacji;
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto;
6. Połączony rachunek przepływów pieniężnych;

Q
K CP
PW
M
G
A



1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Nazwa Subfunduszu

ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 9 lipca 2009 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 487. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami 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”. W ramach Funduszu, na dzień 31 grudnia 2015 roku wydzielono następujące subfundusze:

1. ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego,
2. ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych, zwane dalej jako „Subfundusze”.

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

Subfundusze oraz Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

II. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, 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 0000290831, zwane dalej „Towarzystwem”.

III. Opis certyfikatów

Od dnia zarejestrowania Funduszu do daty bilansowej Subfundusze wyemitowały następujące serie certyfikatów inwestycyjnych:

- ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego – certyfikaty inwestycyjne serii A, serii AA, serii AB, serii AC, serii AD, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H, serii I, serii J, serii K, serii M, serii O, serii T, serii U, serii W, serii Y oraz serii Z,
- ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych – certyfikaty inwestycyjne serii A, serii AA, serii AB, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H, serii I, serii J, serii K, serii M, serii N, serii S, serii T, serii U, serii W, serii Y oraz serii Z.

Certyfikaty inwestycyjne są niepublicznymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu Ustawy.

Na dzień bilansowy Subfundusze posiadały następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

- ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego:
 - 16 983 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
 - 112 984 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA,
 - 83 647 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB,
 - 278 045 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AC,
 - 61 283 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AD,
 - 3 883 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
 - 100 495 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
 - 22 969 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
 - 125 900 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
 - 62 464 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
 - 166 092 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
 - 59 255 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
 - 282 012 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
 - 15 078 Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,
 - 11 645 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M,
 - 13 283 Certyfikatów Inwestycyjnych serii T,
 - 43 702 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U,
 - 54 192 Certyfikatów Inwestycyjnych serii W,
 - 15 847 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y,
 - 122 436 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z,
- ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych:
 - 5 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
 - 136 175 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA,
 - 124 782 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB,
 - 1 600 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
 - 2 321 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
 - 2 300 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
 - 4 095 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
 - 41 970 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
 - 26 948 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
 - 217 584 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
 - 125 131 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
 - 432 470 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
 - 9 456 Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,
 - 13 035 Certyfikatów Inwestycyjnych serii S,

Handwritten signatures and initials: "O", "SD", "PW", "u", "A", "mu".



- 126 397 Certyfikatów Inwestycyjnych serii T,
- 64 094 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U,
- 134 417 Certyfikatów Inwestycyjnych serii W,
- 218 433 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y,
- 119 313 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.

Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Subfundusze 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

Połączone 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) Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i szczególne ograniczenia inwestycyjne, określają Rozdziały IX i X Statutu Funduszu.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszy.

VI. Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

VII. Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
- 2) Fundusz i Subfundusze 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 informacji zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Q
CD
PW
u
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2. POŁĄCZONE 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 nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	301 447	371 698	36,86%	218 427	257 852	23,64%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	468	468	0,05%	1 222	1 252	0,11%
Lisły zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	231 348	234 187	23,22%	537 579	540 366	49,54%
Instrumenty pochodne	0	-81	-0,01%	-	-2 754	0,24%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Ślaki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	533 263	606 273	60,12%	757 228	796 716	73,53%

2
CP
P
u
P

**3. POŁĄCZONY BILANS**

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	1 008 401	1 023 326
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	394 226	72 607
2) Należności	5 772	144 425
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 050	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	557 791	729 232
- dłużne papiery wartościowe	225 017	485 869
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	48 562	77 062
- dłużne papiery wartościowe	9 170	54 497
6) Nieruchomości	-	0
7) Pozostałe aktywa	-	0
II. Zobowiązania	233 071	610 970
- zobowiązania własne Subfunduszy	233 071	610 970
- zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	775 330	412 356
IV. Kapitał funduszu	546 580	245 105
1) Kapitał wpłacony	841 286	468 295
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-294 706	-223 190
V. Dochody zatrzymane	158 495	129 363
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 702	-3 794
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	168 197	133 157
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	70 255	37 888
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	775 330	412 356

Q
o CN
Ph
Me e



4. POŁĄCZONY 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	20 856	21 748
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 983	4 668
Przychody odsetkowe	8 586	11 402
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 303	3 596
Pozostałe, w tym:	4 984	2 082
- darowizna	-	1 041
II. Koszty funduszu	26 764	13 852
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	22 481	9 387
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	0
Oplaty dla depozytariusza	175	299
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	133	136
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	6	6
Usługi w zakresie rachunkowości	140	149
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	0
Usługi prawne	308	235
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	0
Koszty odsetkowe	2 232	2 465
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	0
Ujemne saldo różnic kursowych	-	0
Pozostałe	1 289	1 175
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	26 764	13 852
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 908	7 896
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	67 407	-8 087
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	35 040	24 165
- z tytułu różnic kursowych	20	601
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	32 367	-32 252
- z tytułu różnic kursowych	-25	1 857
VII. Wynik z operacji (V+VI)	61 499	-191

Q
+ CD
Ph
Mu a

**5. POŁĄCZONE 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	412 356	543 116
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	61 499	-192
a) przychody z lokat netto	-5 908	7 896
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35 040	24 164
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	32 367	-32 252
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	61 499	-192
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)	301 475	-130 570
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	372 991	-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-71 516	-130 570
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	362 974	-130 762
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	775 330	412 356
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	492 539	493 707

Q
r CM
PW a
ML

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

6. POŁĄCZONY 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)	8 279	109 710
I. Wpływy	40 448 671	34 534 369
Z tytułu posiadanych lokat	18 986	25 957
Z tytułu zbycia składników lokat	40 424 443	34 506 157
Pozostałe	5 242	2 255
II. Wydatki	40 440 392	34 424 659
Z tytułu posiadanych lokat	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	40 419 787	34 412 905
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	18 309	10 427
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	194	372
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	132	116
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	6	4
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	154	153
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	299	229
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	1 511	453
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	311 037	-115 153
I. Wpływy	375 726	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	375 726	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	64 689	115 153
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	64 689	115 153
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	2 303	3 614
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B+/-C)	321 619	-1 829
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	72 607	74 436
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	394 226	72 607

10

11

Ph

Ma

u

12



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ALTUS ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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 Sujecki
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 łączne Sprawozdanie Finansowe ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Funduszu”) będącym funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami oraz jednostkowe Sprawozdania Finansowe Subfunduszy - ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego oraz ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w lipcu 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy wynosiła w przypadku ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego wynosiła 222,07 złotych, oraz dla ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych wynosiła 226,19 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Subfunduszy wynosił w przypadku ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego wynosił 366 908 055, 51 złotych, oraz dla ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych wynosił 408 421 718,32 złotych.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

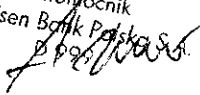
Czcibor Dawid
Członek Zarządu

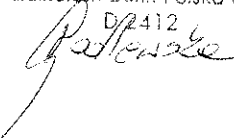
Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 8 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 Absolutnej Stopy Zwrotu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem) z wydzielonymi subfunduszami: Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego oraz Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem) zarządzanego przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.


Aneta Godławska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D/412


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>