



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dotycząca
sprawozdania finansowego

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY

OTWARTY PARASOŁOWY

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

Warszawa, 8 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**z badania
sprawozdania finansowego**

Altus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Altus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (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 oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego, Listu Towarzystwa do Uczestników Funduszu oraz kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów. 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 wymagającą zastosowania polityką rachunkowości załączonego połączonego 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.

Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy
00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane połączone sprawozdanie Altus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego 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 subfunduszy,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Altus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (zwanego dalej „Funduszem”).

Informacje zawarte w Liście Towarzystwa do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza o zgodności ze stanem faktycznym danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 8.04.2016 r.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

**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.....	6
C.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	8
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1.	Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego	9
2.	Połączone zestawienie lokat.....	9
3.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach połączonego bilansu.....	9
4.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji.....	10
5.	Połączone zestawienie zmian w aktywach netto	10
6.	List Towarzystwa będącego organem Funduszu	10
D.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	10
E.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1. Nazwa Funduszu

Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy. Fundusz może używać skróconej nazwy Altus FIO Parasolowy. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: Altus Umbrella open-end investment fund.

1.2. Konstrukcja i typ Funduszu

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o Funduszach inwestycyjnych (Dz.U. 2014, poz. 157, z późn. zm.). Komisja Nadzoru Finansowego na podstawie decyzji nr DFI/I/4032/24/20/11/12/U/52/1/AP udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Altus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zatwierdziła jego statut z dnia 5 lipca 2012 roku (Rep. A nr 6912/2012) oraz wybór Raiffeisen Bank Polska S.A. na depozytariusza. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 3.03.2016 r. w wypisie Rep. A nr 1418/2016. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

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

Każdy z Subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

Na dzień bilansowy Fundusz zbywał jednostki uczestnictwa kategorii A i C.

1.3. Siedziba Funduszu

Siedzibą Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

1.4. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd Rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	18 września 2012 r.
Nr. Rejestru:	RFI 793

1.5. Depozytariusz

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu FIO Parasolowego, w tym subrejestrów Aktywów poszczególnych Subfunduszy, pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20 na podstawie umowy z dnia 25 października 2011 r.

1.6. Kapitał funduszu i Agent Transferowy

Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony jest przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa, który w ramach umowy o współpracę z dnia 19 kwietnia 2012 r. administruje i rozlicza operacje na Jednostkach Uczestnictwa.

2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem, w tym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy

2.1. Podstawy Prawne działalności Towarzystwa

Organem Funduszu jest Towarzystwo działające pod firmą Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie, 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3.

2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 18 października 2007
Nr. Rejestru: **KRS 0000290831**
Kapitał zakładowy
na dzień bilansowy: 5 990 894,60 zł
NIP: **108-000-36-90**
REGON **141158275**

2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

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 Chuść	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – 15.01.2015 r.
Andrzej Zygorowicz	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Czcibor Dawid	Członek Zarządu	15.04.2015 r. – do dnia opinii
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	18.09.2015 r. – do dnia opinii

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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Altus TFI S.A. w dniu 21.04.2015 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone Sądowi Okręgowemu w dniu 30.04.2015 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 połączonego sprawozdania finansowego Altus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego 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 przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

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 8.04.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości połączonego 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 sprawozdania finansowego 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.

Wybrane pozycje w tysiącach złotych				Zmiana stanu	
Lp	Wyszczególnienie	31.12. 2015 r.	31.12. 2014 r.	2015 r. / 2014 r.	
				Wartościowo	Procentowo
1.	Aktywa	1 747 827,0	2 242 891,0	-495 064,00	-22,07%
2.	Aktywa netto	854 923,0	893 788,0	-38 865,00	-4,35%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	940 779,0	799 568,0	141 211,00	17,66%
4.	Przychody z lokat	39 501,0	38 893,0	608,00	1,56%
5.	Koszty Funduszu netto	32 789,0	38 049,0	-5 260,00	-13,82%
6.	Wynagrodzenie TFI	23 592,0	26 344,0	-2 752,00	-10,45%
7.	Przychody z lokat netto	6 712,0	844,0	5 868,00	695,26%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	6 653,0	(9 440,0)	16 093,00	-170,48%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(3 605,0)	23 188,0	-26 793,00	-115,55%
10.	Wynik z operacji	9 760,0	14 592,0	-4 832,00	-33,11%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI			
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Rentowność aktywów netto	1,04	1,82	(wynik z operacji subfunduszu*100 / przeciętny stan aktywów netto)
Przyrost wartości całkowitej WAN	-4,35	-	(WANt1-WANt0)*100 /WAN t0)
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	2,51	3,29	koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	3,49	4,76	koszty subfunduszu netto*100/średnia wartość aktywów netto

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w badanym okresie następujących tendencji:

- spadek wartości aktywów netto Funduszu,
- wskaźnik rentowności aktywów netto Funduszu, liczony jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto w badanym roku był dodatni i kształtował się na poziomie 1,04 %,
- Wskaźnik poziomu kosztów, określający udział kosztów netto Funduszu w średniej wartości aktywów netto wyniósł 3,49 %.

Kształtowanie się wybranych wskaźników w podziale na Subfundusze

	Nazwa Subfunduszu FIO Parasolowy		Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa na 31-12-2015	Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa na 31-12-2015	Ilość Jednostek uczestnictwa na 31-12-2015
1	ALTUS Subfundusz Akcji	A	143,51	-2,27	332 345,03
		C	140,62	-3,08	63 774,93
2	ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego	A	135,73	3,66	1 227 688,15
		C	133,92	4,10	212 571,12
3	ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny	A	113,50	0,20	2 044 523,67
		C	111,69	-0,39	138 381,24
4	ALTUS Subfundusz Short	A	112,40	-2,40	50 113,18
		C	111,64	8,30	3 606,27
5	ALTUS Subfundusz Pieniężny	A	105,22	1,45	1 401 120,74
6	ALTUS Subfundusz Stabilnego Wzrostu	A	117,89	1,13	375 739,06
7	ALTUS Subfundusz Aktywnego Zarządzania	A	110,86	2,08	101 538,88
		C	109,13	-0,14	14 571,64
8	ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu	A	110,18	1,76	758 622,78
		C	110,95	0,95	26 774,38
9	ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy	A	108,89	2,01	510 999,54
		C	109,54	1,12	25 909,21

II. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Wyniki badania połączonego 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 (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 i subfundusze zasady rachunkowości.

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

W subfunduszach 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 Funduszu 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 subfunduszy 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 subfunduszy prowadzone są przez spółkę 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, bezbłędności 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 SUBFUNDUSZE ZASAD DOKONYWANIA LOKAT

W odniesieniu do sprawozdania finansowego na objęty badaniem dzień bilansowy Subfundusze 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 Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej.

Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszy i dotrzymywania strategii zarządzania ich lokatami.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego sporządzono kompletnie i poprawnie, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez Rozporządzenia 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 przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Połączone zestawienie lokat

Połączone zestawienie lokat zostało przedstawione kompletnie i poprawnie, jako element połączonego sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Procentowy udział składników lokat składających się z instrumentów udziałowych oraz dłużnych papierów wartościowych wynosił 91,5% w aktywach Funduszu.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach połączonego bilansu

Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wskazywał aktywa netto na kwotę 854 923 tys. złotych równe sumie kapitału funduszu oraz zakumulowanego wyniku z operacji.

Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych Funduszu na koniec badanego roku obrotowego wynosiło 141 291 tys. złotych i stanowiło 8,08% aktywów Funduszu.

Zobowiązania

Zobowiązania w całości dotyczą zobowiązań własnych subfunduszy. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę zostały w bilansie ujęte w części zobowiązania.

Kapitał

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

Wartość księgowa kapitału Funduszu była dodatnia i wynosiła na dzień 31.12.2015 r. 804 053 tys. zł.

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

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazywał dodatni wynik z operacji w kwocie 9 760 tys. złotych.

Pozycje kształtujące wynik z operacji jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i ostrożności wyceny.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 39 501 tys. złotych. Połączony rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 32 914 tys. złotych, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 23 592 tys. złotych. Towarzystwo pokryło 125 tys. kosztów funkcjonowania Funduszu. Połączony rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości Aktywów Netto. Dane wykazane w połączonym zestawieniu zmian w Aktywach Netto są zgodne z elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej subfunduszy i analizy sald kont.

6. 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 w okresie sprawozdawczym.

D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach subfunduszy badanego okresu oraz w połączonym sprawozdaniu finansowym.

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 11 stron kolejno numerowanych



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 8.04.2016 r.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

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

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



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA ROKU
ALTUS
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOŁOWEGO**

WPROWADZENIE

1) FUNDUSZ

ALTUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy.

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

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

Fundusz został utworzony na okres nieograniczony.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

ALTUS Subfundusz Akcji,

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego,

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny,

ALTUS Short,

ALTUS Stabilnego Wzrostu,

ALTUS Aktywnego Zarządzania,

ALTUS Pieniężny,

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy,

ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

Handwritten notes and signatures:
Ku 5 Q
u 60
[Signature]
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2) INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

ALTUS Subfundusz Akcji

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 30 % Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe.

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

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

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw spółek i branż polskiego rynku.

Subfundusz jest subfunduszem rynku polskiego i lokuje co najmniej 66% swoich Aktywów w aktywa polskie. Fundusz może inwestować do 80% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

Handwritten notes and signatures:
a
CO
K
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

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

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

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

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

ALTUS Short

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 18 września 2012 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

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

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

ALTUS Stabilnego Wzrostu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 31 maja 2013 roku.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz inwestuje do 40% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj. akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. Nie mniej niż 60% Aktywów Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe listy zastawne, certyfikaty depozytowe.

Nie mniej niż 60% Aktywów Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe i papiery przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, przy czym nie mniej niż 40% Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje i depozyty bankowe u Depozytariusza.

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

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

ALTUS Aktywnego Zarządzania

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje i instrumenty pochodne oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania.

Fundusz inwestuje do 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj. akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

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

Nie mniej niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

as Q
a co
Klu
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Według stanu na dzień bilansowy wystąpiło przekroczenie z art. 74 ust. 4 Statutu Funduszu (w brzmieniu: „Nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu stanowią dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych”) w wysokości 29,49%. Przekroczenie miało charakter aktywny.

ALTUS Pieniężny

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 listopada 2013 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz inwestuje co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska, z terminem realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni lub realizacją płatności następującą w oparciu o parametry rynku pieniężnego, nie rzadziej niż raz na rok, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, a ponadto także Instrumenty Rynku Pieniężnego.

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

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

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

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

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

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 14 kwietnia 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz inwestuje do 80% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe listy zastawne, certyfikaty depozytowe.

5 0
CD
flu
u
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusz może inwestować do 30% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Nie mniej niż 20 % Aktywów Subfunduszu stanowią instrumenty udziałowe tj. akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

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

ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 14 kwietnia 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz inwestuje do 40% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj. akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Nie mniej niż 60 % Aktywów Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

Fundusz może lokować nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

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

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

3) ORGAN FUNDUSZU – ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including the letters "CO" and "K" and several illegible signatures.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Firma: ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Pankiewicza 3
00-696 Warszawa

ALTUS TFI S.A. zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290831.

4) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY:

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2015 roku.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI:

Połączone sprawozdanie Funduszu i jednostkowe sprawozdania Subfunduszy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6) BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, który dokonał badania prezentowanego sprawozdania finansowego ALTUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 jest WBS Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok.U9B.

7) KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz w ramach subfunduszy zbywa jednostki kategorii A, B, C i P, różniące się w grupą adresatów do której skierowany jest produkt oferowany w ramach danej kategorii oraz sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za zbywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

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

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

ALTUS Subfundusz Akcji

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

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego

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

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny

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

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

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 2,00% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz SHORT

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

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,00% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz Stabilnego Wzrostu

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

[Handwritten signatures and initials]



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz Aktywnego Zarządzania

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

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz Pieniężny

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 1,50 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy

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

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

Handwritten signatures and initials, including "a", "CD", "M", and "A".



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,0 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu

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

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,0 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

Q
a CD
u Hiu
Phe
A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

POŁĄCZONY BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	1 747 827	2 242 891
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 291	139 977
2) Należności	4 322	603 994
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 516 902	1 352 431
- dłużne papiery wartościowe	1 291 471	1 140 733
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	85 312	146 489
- dłużne papiery wartościowe	81 164	84 263
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	892 904	1 349 103
1) Zobowiązania własne subfunduszy	892 904	1 349 103
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	854 923	893 788
IV. Kapitał funduszu	804 053	852 678
1) Kapitał wpłacony	2 795 940	1 903 527
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 991 887	-1 050 849
V. Dochody zatrzymane	35 809	32 702
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 919	-11 631
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	40 728	44 333
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	15 061	8 408
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	854 923	893 788

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

Q
CD
u
Ku
A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2015 - 31-12-2015	01-01-2014 - 31-12-2014
I. Przychody z lokat	39 501	38 893
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 258	3 739
Przychody odsetkowe	31 946	30 496
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	199	4 650
Pozostałe	3 098	8
II. Koszty funduszu	32 914	38 199
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	23 592	26 344
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	332	365
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	307	264
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 108	955
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	2	54
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	7 490	10 118
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	82	99
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	125	150
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	32 789	38 049
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 712	844
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 048	13 748
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 605	23 188
- z tytułu różnic kursowych	3 277	4 530
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 653	-9 440
- z tytułu różnic kursowych	345	2 780
VII. Wynik z operacji (V+VI)	9 760	14 592



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31			2014-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	208 401	226 655	12,97%	198 833	207 056	9,23%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	690	1 025	0,05%
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	253	259	0,01%
Dłużne papiery wartościowe	1 372 361	1 372 635	76,53%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-1 254	-0,07%	1 218 499	1 224 996	54,62%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-4 410	-0,20%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 025	911	0,05%	3 499	3 358	0,15%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	60 000	60 598	2,70%
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 581 787	1 598 947	91,48%	1 481 774	1 492 882	66,56%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		01-01-2015 - 31-12-2015	01-01-2014 - 31-12-2014
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		893 788	627 918
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		9 760	14 592
a) przychody z lokat netto		6 712	844
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-3 605	23 188
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		6 653	-9 440
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		9 760	14 592
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)		-48 625	251 278
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		892 413	965 891
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-941 038	-714 613
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3+4-5)		-38 865	265 870
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		854 923	893 788
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		940 779	799 568



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 8 kwietnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859) Zarząd ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w załączeniu przedstawia połączone roczne sprawozdanie finansowe ALTUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 598 947 tys. złotych,
3. Połączony bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 854 923 tys. złotych,
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 9 760 tys. złotych,
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 38 865 tys. złotych,

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz

Członek Zarządu

Jakub Ryba

Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

Czcibor Dawid

Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka

Członek Zarządu

Katarzyna Skalska

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli Vistra Fund Services
Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Warszawa, 2016-04-08

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) - Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla ALTUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego z wydzielonymi Subfunduszami: ALTUS Subfundusz Akcji, ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego, ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny, ALTUS Subfundusz Short, ALTUS Subfundusz Stabilnego Wzrostu, ALTUS Subfundusz Aktywnego Zarządzania, ALTUS Subfundusz Pieniężny, ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu, ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy zarządzanego przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz rocznych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy, sporządzonych na dzień 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Magda 44.01.
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
7 02 22 11 11

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D. 2020.12.02

Krajowa Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Piłsudnej 26, 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: 010000853, o ogłoszonej kwocie kapitału 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>



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 ALTUS FIO Parasolowego**

Szanowni Państwo,

Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe **ALTUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego** („Fundusz”) za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność we wrześniu 2012 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, w ramach Funduszu oferowanych było dziewięć subfunduszy różniących się stopniem ryzyka, rekomendowanym horyzontem inwestycji oraz potencjalną stopą zwrotu, oferujących szerokie spektrum inwestycyjne:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 854 923 tys. złotych.

W odniesieniu do:

- 1) ALTUS Subfunduszu Akcji wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 143,04 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 56 663 tys. zł.
- 2) ALTUS Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 135,46 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 195 099 tys. zł.
- 3) ALTUS Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 113,39 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 247 515 tys. zł.
- 4) ALTUS Subfunduszu Short wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 112,35 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 6 035 tys. zł.
- 5) ALTUS Subfunduszu Pieniężny wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 105,22 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wyniosł 147 429 tys. zł.
- 6) ALTUS Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Altus TFI S.A.
ul. Pankiewicza 3
00-696 Warszawa
tel. +48 22 380 32 85
fax. +48 22 380 32 86
e-mail: biuro@altustfi.pl

Uczestnictwa wynosiła 117,89 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 44 297 tys. zł.

- 7) ALTUS Subfunduszu Aktywnego Zarządzania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 110,64 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosił 12 847 tys. zł.
- 8) ALTUS Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 108,93 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 58 483 tys. zł.
- 9) ALTUS Subfunduszu Optymalnego Wzrostu wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 110,20 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 86 555 tys. zł.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Więcej informacji o Funduszu można uzyskać na naszej stronie internetowej, pod adresem www.altustfi.pl.

Jednocześnie dziękujemy za zaufanie jakim obdarzyli nas Państwo inwestując środki w fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu
Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu
Jakub Ryba
Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu
Czcibor Dawid
Członek Zarządu
Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu