

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
sprawozdania finansowego

**ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
AKCJI+**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

oraz dla Zgromadzenia Inwestorów

Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+

**z badania
sprawozdania finansowego**

Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

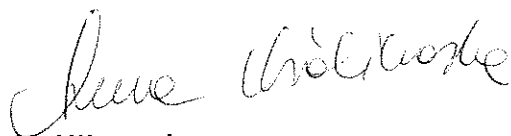
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Altus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akcji+ we wszystkich istotnych aspektach:

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

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

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



Anna Królikowska

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

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 08.04.2016 r.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

2016

SPIS TREŚCI RAPORTU

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

- Badanie dotyczy Funduszu: Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+.
- 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 10.01.2014 r. został wpisany do **Rejestru Funduszy Inwestycyjnych** pod numerem - 946
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - 147084359
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - 107-002-84-35
- Funkcję depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.
- Celem inwestycyjnym Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+ jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Fundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Jakub Ryba	Członek Zarządu	01.01.2015 r. – do dnia opinii
Witold Chuś	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

- Fundusz działa na podstawie :
 - ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014, poz. 157, z późniejszymi zmianami);
 - statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 28.11.2013 r., Rep. A nr 10996/2013. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła 07.03.2016 r. aktem notarialnym Rep. A nr 1585/2016.
- Czas trwania funduszu jest nieokreślony.
- Przyjętym okresem sprawozdawczym Funduszu jest rok kalendarzowy.

- Na dzień 31.12.2015 r. Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+:
 - Wyemitował łącznie 1 336 088 szt. Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości emisyjnej 147 779 tys. zł.
 - dokonał umorzenia 251 759 szt Certyfikatów Inwestycyjnych
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego za badany okres odpowiadała firma Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. SKA.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 10.01.2014 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 24.04.2015 r.

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

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

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 12.06.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+ 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. Dane porównawcze za rok 2014 zostały przekształcone w celu zapewnienia porównywalności.

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	160 347,0	95 302,0	65 045,00	68,25%
2.	Aktywa netto	138 208,0	72 087,0	66 121,00	91,72%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	111 867,0	55 995,0	55 872,00	99,78%
4.	Przychody z lokat	2 381,0	1 490,0	891,00	59,80%
5.	Koszty Funduszu netto	6 833,0	3 819,0	3 014,00	78,92%
6.	Wynagrodzenie TFI	6 238,0	3 389,0	2 849,00	84,07%
7.	Przychody z lokat netto	(4 452,0)	(2 329,0)	-2 123,00	91,16%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	6 497,0	3 028,0	3 469,00	114,56%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 611,0	6 389,0	5 222,00	81,73%
10.	Wynik z operacji	13 657,0	7 088,0	6 569,00	92,68%
11.	Aktywa netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego	127,46	113,19	14,27	12,61%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI			
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Stopa zwrotu Certyfikatu Inwestycyjnego	12,09	-	$((WAN/CI_{t1}-WAN/CI_{t0}) \times 100) / (WAN/CI_{t0})$
Rentowność aktywów netto	12,21	12,66	(wynik z operacji funduszu*100 / przeciętny stan aktywów netto)
Przyrost wartości całkowitej WAN	91,72	-	$(WAN_{t1}-WAN_{t0}) \times 100 / WAN_{t0}$
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	5,58	6,05	koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	6,11	6,82	koszty funduszu netto*100/średnia wartość aktywów netto

gdzie

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

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

II. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

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

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

W jednostce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu.

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

3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH

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

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

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

4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

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

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

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

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

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

5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH

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

6. STWIERDZENIE DOCHOWANIA PRZEZ FUNDUSZ ZASAD DOKONYWANIA LOKAT

W odniesieniu do sprawozdania finansowego na objęty badaniem dzień bilansowy Fundusz dochował obowiązujących go zasad dokonywania lokat (zakresu podmiotów, z którymi Fundusz może zawierać transakcje, zakresu lokat, jakie fundusz może dokonać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta), terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

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

II.2. Zestawienie lokat

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

Wykazane lokaty zostały potwierdzone w oświadczeniu depozytariusza.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycji bilansu

Zobowiązania

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

Kapitał

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

Wartość księgowa kapitału była dodatnia i wynosiła na dzień 31.12.2015 r. 117 463 tys. zł.

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

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

II.5. Zestawienie zmian w aktywach netto

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

II.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono metodą bezpośrednią.

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

II.7. Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje

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

II.8. List Towarzystwa będącego organem Funduszu

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

D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia przepisów prawa a także Statutu Funduszu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

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



Anna Królikowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12881

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 08.04.2016 r.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

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



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

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

Q
CD
~ Kij
n
S A

**1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****I) Nazwa Funduszu:**

ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji +.

Dnia 10.01.2014 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 946. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 16.01.2014 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek, a także w kwity depozytowe ewidencjonowane na podstawie akcji takich spółek i prawa do akcji takich spółek.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt. 1., a Wartość Aktywów Netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowanie techniki zarządzania tym portfelem.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w pkt. 4. poniżej w podpunktach od 1) do 10) oraz w pkt. 5., z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu przede wszystkim w lokaty denominowane w walucie polskiej na rynku polskim.
4. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych, będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty;
 - 2) prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji, o których mowa w podpunkcie 1);
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 5) waluty obce;
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 8) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 9) listy zastawne;
 - 10) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych; pod warunkiem, że są zbywalne.
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
6. Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych.
7. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w pkt. 4. ppkt. 1)-3), Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem art. 30 Statutu Funduszu, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.
8. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych oraz Statucie Funduszu w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu.
10. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% (dwadzieśnięć procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną łącznie poniższe przesłanki:
 - 1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składniki Aktywów Funduszu;
 - 2) Fundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
 - 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;
 - 4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń:
 - a) hipoteka na nieruchomości lub prawie użytkownictwa wieczystego nieruchomości,
 - b) zastaw lub zastaw rejestrowy,
 - c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
 - d) cesja wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych,
 - f) gwarancja lub poręczenie osoby trzeciej,
 - g) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia pożyczkobiorcy,
 - h) blokada papierów wartościowych.
11. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% (dwadzieśnięć procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki:

Q
2
M
S
A



- 1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest spółką, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;
- 2) Fundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
- 3) beneficjent ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w pkt. 10. ppkt. 4) powyżej.
12. Minimalna wartość zabezpieczeń ustanowionych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości pożyczki lub zobowiązania Funduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.
13. Spłata pożyczek, o których mowa w pkt. 10. powyżej będzie następowała jednorazowo lub w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:
 - 1) harmonogram spłat;
 - 2) wysokości rat lub sposób ich obliczenia;
 - 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
 - 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.
14. Lokaty w akcje i inne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z siedzibą w jednym państwie oraz kwity depozytowe wyemitowane na podstawie akcji spółek z siedzibą w tym państwie mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.
15. Decyzje o alokacji Aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku finansowym.
16. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Funduszu na akcje, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.
17. Fundusz może dokonywać transakcji o charakterze arbitrażowym polegających na jednoczesnym nabywaniu akcji wchodzących w skład indeksu WIG20 i jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania powyższej strategii udział bezpośrednich lokat w akcje wchodzące w skład indeksu WIG20 może dojść do 90% (dziewięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu z zastrzeżeniem postanowień art. IV pkt. 3. lit e). Zajęcie pozycji krótkiej na kontrakcie terminowym na WIG20, notowanym na GPW powoduje zmniejszenie ekspozycji portfela inwestycyjnego Funduszu na akcje. Fundusz może zmniejszyć ekspozycję na akcje poprzez zajmowanie krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20 w momencie, gdy ich kurs rynkowy będzie wyższy od ich wyceny teoretycznej.

III) Kryteria doboru lokat:

1. Dobór lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu będzie się opierał na założeniu inwestowania Aktywów na rynku polskim, a także na wyselekcjonowanych rynkach zagranicznych. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw danego rynku, z uwzględnieniem przewidzianych w art. II pkt. 3 zasad dywersyfikacji lokat. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Funduszu podejmowane będą z uwzględnieniem dążenia do maksymalizacji zwrotu z lokat Funduszu, przy zachowaniu adekwatnego poziomu ryzyka ponoszonego w długim horyzoncie czasowym.
2. Kryterium doboru instrumentów udziałowych do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający lokować będą Aktywa Funduszu w instrumenty udziałowe w zależności od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka w długim horyzoncie czasowym. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych. Zarządzający Funduszu brać będą pod uwagę m.in. przewidywaną stopę zwrotu z akcji danej spółki, przewidywaną wartość wypłaty dywidendy przez daną spółkę, analizę fundamentalną podmiotu, płynność inwestycji, zmienność kursu akcji danej spółki, bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której podmiot działa.
3. Kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego Funduszu są prognozy zarządzających co do kształtowania się w przyszłości stóp procentowych oraz analiza sytuacji makroekonomicznej.
4. Kryteriami doboru Instrumentów Rynku Pieniężnego do portfela inwestycyjnego Funduszu jest zapewnienie płynności lokowanych środków, w szczególności, umożliwiające terminową regulację zobowiązań Funduszu oraz minimalizację ryzyka walutowego.
5. Kryterium doboru lokat, o których mowa w art. II pkt. 4. ppkt. 7) i 8) do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynków i branż, w które inwestuje fundusz oraz spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z jego działalnością.

IV) Instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne:

1. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - a) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
 - b) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje,
 - c) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje,
 - d) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
 - e) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
 - f) kontrakty zamiany walut (currency swap),
 - g) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
 - h) opcje na waluty (currency option),
 - i) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne, w tym w szczególności kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne i towary rolne.
3. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:

Q
CO
a K
W
E



- a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik;
 - b) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego;
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumentie Pochodnym;
 - d) ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - e) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumentie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumentie, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - f) ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
 - g) ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
 - h) ryzyko związane z instrumentami bazowymi, tj. ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
 - i) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
4. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w pkt. 3. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:
- a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: akcje, uznane indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe. Instrumentami bazowymi dla Towarowych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być: metale, surowce energetyczne i towary rolne;
 - b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;
 - c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych oraz Towarowych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych;
 - d) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - i. transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z Instytucjami Kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
 - ii. Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
 - iii. łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;

O
CO
2 Ku
a
P h



- iv. wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięciu procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu;
 - v. dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.
- e) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
- i. w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,
 - ii. w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,
 - w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,
 - w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.
5. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczenia całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.
6. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać limitów określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. V, Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
8. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględni się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

V) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne:

1. Z zastrzeżeniem pkt. 2., papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczeń, o którym mowa w pkt. 1., nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Funduszu.
4. Waluta obca jednego państwa ani Euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Lokaty, o których mowa w art. II pkt. 4. ppkt. 7) i 8) nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.
6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75% (siedemdziesięciu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

VI) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

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

VII) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

VIII) Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego:

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

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

IX) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

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

X) Waluta sprawozdania:

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

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

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

301 090 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
189 418 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
4 775 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
28 941 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
9 316 Certyfikatów inwestycyjnych serii E,
63 783 Certyfikaty Inwestycyjne serii F,
46 771 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
3 553 Certyfikaty Inwestycyjne serii H,
7 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
51 679 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
11 773 Certyfikaty Inwestycyjne serii K,
298 459 Certyfikatów Inwestycyjnych serii L,
25 792 Certyfikaty Inwestycyjne serii M,
73 407 Certyfikatów Inwestycyjnych serii N,
64 205 Certyfikatów Inwestycyjnych serii P,
62 476 Certyfikatów Inwestycyjnych serii R,
91 950 Certyfikatów Inwestycyjnych serii S,
1 600 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

220 820 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
143 356 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
4 775 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
19 545 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
5 262 Certyfikaty Inwestycyjne serii E,
60 048 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
22 485 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
3 553 Certyfikaty Inwestycyjne serii H,
7 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
51 679 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
5 232 Certyfikaty Inwestycyjne serii K,
250 910 Certyfikatów Inwestycyjnych serii L,
2 369 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M,
73 407 Certyfikatów Inwestycyjnych serii N,
64 205 Certyfikatów Inwestycyjnych serii P,
62 476 Certyfikatów Inwestycyjnych serii R,
85 507 Certyfikatów Inwestycyjnych serii S,
1 600 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	160 347	95 302
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 866	14 237
2) Należności	2 834	11 013
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	88 657	65 403
- dłużne papiery wartościowe	22 203	26 551
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 990	4 649
- dłużne papiery wartościowe	1 651	1 544
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	22 139	23 215
III. Aktywa netto (I - II)	138 208	72 087
IV. Kapitał funduszu	117 463	64 999
1) Kapitał wpłacony	147 779	66 988
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-30 316	-1 989
V. Dochody zatrzymane	11 219	4 060
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 781	-2 329
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 000	6 389
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	9 526	3 028
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	138 208	72 087
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	1 084 329	636 863
A	220 820	293 590
B	143 356	179 034
C	4 775	4 775
D	19 545	28 941
E	5 262	9 316
F	60 048	63 783
G	22 485	46 771
H	3 553	3 553
I	7 100	7 100
J	51 679	-
K	5 232	-
L	250 910	-
M	2 369	-
N	73 407	-
P	64 205	-
R	62 476	-
S	85 507	-
U	1 600	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	127,46	113,19
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	127,46	113,19
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 084 713	636 863
A	210 320	293 590
B	142 466	179 034
C	4 775	4 775
D	19 545	28 941
E	-	9 316
F	56 842	63 783
G	22 485	46 771
H	3 553	3 553
I	7 100	7 100
J	32 208	-
K	5 232	-
L	217 442	-
M	2 369	-
N	68 667	-
P	64 205	-
R	62 476	-
S	81 479	-
U	1 600	-
X	61 949	-
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	127,55	113,19

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Przychody z lokat	2 381	1 490
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 086	674
Przychody odsetkowe	846	497
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	428	306
Pozostałe	21	13
II. Koszty funduszu	6 833	3 819
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 238	3 389
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	105	120
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	40	27
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	3
Usługi w zakresie rachunkowości	71	55
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	135	115
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	4	7
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	238	103
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 833	3 819
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-4 452	-2 329
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	18 109	9 417
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	11 611	6 389
- z tytułu różnic kursowych	157	30
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 498	3 028
- z tytułu różnic kursowych	73	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	13 657	7 088
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	12,59	11,13
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	12,59	11,13

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

Q

CP

HA

PA



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	2014-12-31	
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	68 327	77 793	48,52%	38 496	39 989
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	412	612
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	23 761	23 854	14,88%	28 001	28 095
Instrumenty pochodne	-	-38	-0,02%	-	1 298
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluuty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	92 088	101 609	63,38%	66 909	69 994
					73,44%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składowików lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					1 174	1 244	0,78%
MORIZON S.A. (PLMORZN00016)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	85 723	Polska	118	120	0,08%
MEDICA PRO FAMILIA S.A. (PLMDCPF00018)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	31 118	Polska	165	162	0,10%
ROTOPINO.PL S.A. (PLMRKTC00010)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	22 524	Polska	21	25	0,02%
CLOUD TECHNOLOGIES S.A. (PLCLDTC00019)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	10 300	Polska	870	937	0,58%
Aktywny rynek regulowany					52 732	55 211	40,67%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	7 000	Polska	1 020	1 004	0,63%
POLNORD S.A. (PLPOLND00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	209 000	Polska	2 039	3 003	1,87%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	41 979	Polska	559	1 150	0,72%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	500	Polska	36	36	0,02%
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	150 027	Polska	1 759	1 890	1,18%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	237 649	Polska	1 945	2 139	1,33%
BBI DEVELOPMENT S.A. (PLNFI1200018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	630 000	Polska	523	592	0,37%
IMPEL S.A. (PLIMPEL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	46 231	Polska	1 353	1 378	0,86%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	15 000	Polska	939	952	0,59%
ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA S.A. (PLKRUSZ00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	42 633	Polska	2 432	2 174	1,36%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	1 250	Polska	403	392	0,24%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	10 000	Polska	571	568	0,35%
STALPROFIL S.A. (PLSTLPP00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	65 822	Polska	950	685	0,43%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	414 000	Polska	2 696	2 716	1,69%
ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH ELZAB S.A. (PLELZAB000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	82 969	Polska	1 248	1 435	0,89%
EUROTEL S.A. (PLERTEL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	50 912	Polska	778	762	0,48%
GRAAL S.A. (PLGRAAL00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	5 854	Polska	158	172	0,11%
QUMAK S.A. (PLOQMSK00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	170 532	Polska	1 731	1 552	0,97%
MERCOR S.A. (PLMRCOR00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	108 759	Polska	1 052	968	0,60%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	118 061	Polska	806	850	0,53%
ACTION S.A. (PLACTIN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	15 934	Polska	594	470	0,29%
POLENERGIA S.A. (PLPLSEP00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	8 904	Polska	244	248	0,15%
RELPO S.A. (PLRELPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	96 507	Polska	594	758	0,47%
MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (PLMSTZB00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	506 484	Polska	836	689	0,43%
KONSORCJUM STALI S.A. (PLKCSL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	22 816	Polska	793	742	0,46%
GRUPA KETY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	1 000	Polska	295	313	0,20%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	200	Polska	61	60	0,04%
MENNICA POLSKA S.A. (PLMNNCP00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	29 269	Polska	391	451	0,28%
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	19 180	Polska	1 271	1 312	0,82%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CCC S.A. (PLCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	5 408	Polska	730	749	0,47%
MCI MANAGEMENT S.A. (PLMCMG00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	50 655	Polska	599	583	0,36%
ELEKTROTIM S.A. (PLELEKT00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	103 744	Polska	1 385	1 919	1,20%
PRAGMA INKASO S.A. (PLPRGNK00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	2 000	Polska	32	19	0,01%
COMP S.A. (PLCMP0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	31 131	Polska	1 721	1 729	1,08%
BSC Drukarnia OPAKOWAŃ S.A. (PLBSCDO00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	41 885	Polska	1 025	1 525	0,95%
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	80 000	Polska	394	358	0,22%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	852	Polska	12	13	0,01%
ATM S.A. (PLATMSA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	163 216	Polska	1 824	1 551	0,97%
RAWPLUG S.A. (PLKLN0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	14 330	Polska	118	125	0,08%
FIRMA OPONIARSKA DEBICA S.A. (PLDEBCA00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	5 775	Polska	435	559	0,35%
INTER GROCLIN AUTO S.A. (PLINTGR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	57 622	Polska	802	723	0,45%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	1 901	Polska	98	102	0,06%
SECONWARWICK S.A. (PLWRWCK00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	6 883	Polska	173	141	0,09%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	475 431	Polska	1 284	1 521	0,95%
PEKAES S.A. (PLPEKAS00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	114 558	Polska	1 390	1 535	0,96%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ATM GRUPA S.A. (PLATM0000021)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	528 250	Polska	1 700	2 166	1,35%
WILBO S.A. (PLWILB000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	309 106	Polska	366	383	0,24%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	5 931	Polska	2 147	2 610	1,63%
LIBET S.A. (PLLIBT0000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	215 523	Polska	541	364	0,23%
ZAMET INDUSTRY S.A. (PLZAMET00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	779 575	Polska	1 946	1 302	0,81%
POLSKA GRUPA ODEWNIACZA S.A. (PLPGO000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	184 980	Polska	1 003	1 006	0,63%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	102 940	Polska	515	483	0,30%
DTP S.A. (PLDTP0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	57 420	Polska	233	249	0,16%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. (PLVTGDL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	235 319	Polska	628	591	0,37%
BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	51 575	Polska	3 052	2 491	1,55%
MEDICALGORTHIMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	3 684	Polska	905	816	0,51%
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	104 000	Polska	427	447	0,28%
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH FASING S.A. (PLFSING00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	35 844	Polska	606	624	0,39%
SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	72 855	Polska	1 304	1 311	0,82%
CHEMOSERVIS-DWORY S.A. (PLCHMDW00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	493 821	Polska	803	1 190	0,74%
SERINUS ENERGY INC. (CA81752K1057)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	200 000	Kanada	292	306	0,19%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	31 601	Polska	610	569	0,35%
MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	29 122	Polska	514	480	0,30%
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	120	Polska	5	4	-
SELVITA S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	11 475	Polska	118	241	0,15%
IDEA BANK S.A. (PLIDEAB00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	27 126	Polska	657	686	0,43%
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A. (PLBALTN00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	13 000	Polska	98	83	0,05%
ESOTTQ & HENDERSON S.A. (PLESTHN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	7 542	Polska	290	223	0,14%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	101 230	Polska	1 014	1 134	0,71%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	107 448	Polska	2 359	2 320	1,45%
INPOST S.A. (PLINPST00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	23 613	Polska	500	519	0,32%
Nienotowane na aktywnym rynku					4 421	11 339	7,07%
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	316 000	Polska	316	910	0,57%
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	233 411	Polska	65	672	0,42%
MORIZON S.A. SERIA E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	530 000	Polska	398	742	0,46%
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	580 000	Polska	580	1 670	1,04%
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1 960 785	Polska	1 676	5 645	3,52%
MENNICA POLSKA S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	100 000	Polska	1 386	1 700	1,06%
Suma:					88 327	77 794	48,52%

TABELA UZUPELNIAJĄCA WARRANTY SUBSKRYPCyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	--------------	-------------	--------	---------------------------	-----------------------------------	---	--

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WARRANTY SUBSKRYPCyjne		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany	Aktywny rynek regulowany							
Nienotowane na aktywnym rynku								
Suma:								

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA DO AKCJI		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany	Aktywny rynek regulowany							
Nienotowane na aktywnym rynku								
Suma:								

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA PRAWA POBORU		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany	Aktywny rynek regulowany							
Nienotowane na aktywnym rynku								
Suma:								

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany	Aktywny rynek regulowany							
Nienotowane na aktywnym rynku								
Suma:								

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



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA DUŻE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany									-	-	-
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-01-25	1,79%	1 000	7 000	23 761	23 854	14,88%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-01-25	1,79%	1 000	15 000	22 162	22 203	13,85%
Nienotowane na aktywnym rynku									7 027	7 065	4,41%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022 (XS0783934085)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,63%	3 901	400	1 599	1 651	1,03%
Suma:									23 761	23 854	14,88%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRS46 2016.03.18 (PL0GF0008482)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	150	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH6 2016.03.18 (PL0GF0008946)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	27	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXF6 2016.01.20 (-)	Aktywny rynek regulowany	CBOE FUTURES EXCHANGE	CBOE FUTURES EXCHANGE	Stany Zjednoczone	Instrument: CBOE SPX VOLATILITY INDEX	8	-	-	-

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXG6 2016.02.17 (-)	Aktywny rynek regulowany	CBOE FUTURES EXCHANGE	CBOE FUTURES EXCHANGE	Stany Zjednoczone	Instrument: CBOE SPX VOLATILITY INDEX	10	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy SPX ESH6 2016.03.18 (-)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	Instrument: S&P 500 INDEX	20	-	-	-
Aktywny rynek nierelulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-38	-0.02%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nierelulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-38	-0.02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	650 000	-	-14	-0.01%
Kontrakt CFD akcje SYNTHOS S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERATOR TECHNICZNY	Polska	Instrument: SYNTHOS S.A.	100 000	-	-	-
Kontrakt CFD akcje POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. CFD 2020.09.19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERATOR TECHNICZNY	Polska	Instrument: POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	50 000	-	-	-
Kontrakt CFD akcje POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERATOR TECHNICZNY	Polska	Instrument: POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	50 000	-	-	-
Kontrakt CFD akcje CYFROWY POLSAT S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERATOR TECHNICZNY	Polska	Instrument: CYFROWY POLSAT S.A.	29 854	-	-	-
Kontrakt CFD akcje CIECH S.A. CIECH S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK N.V. LONDON BRANCH	Wielka Brytania	Instrument: CIECH S.A.	5 000	-	-	-
Kontrakt CFD akcje GRUPA LOTOS S.A. GRUPA LOTOS S.A. CFD 2014.12.19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK N.V. LONDON BRANCH	Wielka Brytania	Instrument: GRUPA LOTOS S.A.	35 405	-	-	-
Kontrakt CFD akcje GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK N.V. LONDON BRANCH	Wielka Brytania	Instrument: GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2 000	-	-	-
Kontrakt CFD akcje LPP S.A. LPP S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK N.V. LONDON BRANCH	Wielka Brytania	Instrument: LPP S.A.	203	-	-	-
Kontrakt CFD akcje GRUPA AZOTY S.A. GRUPA AZOTY S.A. CFD 2014.09.19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERATOR TECHNICZNY	Polska	Instrument: GRUPA AZOTY S.A.	16 600	-	-	-
Kontrakt CFD akcje KERNEL HOLDING S.A. KERNEL HOLDING S.A. CFD 2019.09.20 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERATOR TECHNICZNY	Polska	Instrument: KERNEL HOLDING S.A.	10 000	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-04 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	1 166 000	-	-24	-0.01%
Suma:							-	-38	-0.02%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

TABELA UZUPELNIAJĄCA		Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne		Rodzaj rynku		Nazwa rynku		Nazwa i rodzaj funduszu		Liczba		Wartość wg ceny nabycia w tys.		Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Procentowy udział w aktywach ogółem	
Jednostki uczestnictwa																	
Certyfikaty inwestycyjne																	
Aktywny rynek nieregulowany																	
Aktywny rynek regulowany																	
Nienotowane na aktywnym rynku																	
Suma:																	

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

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

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

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



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT		Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa				22 162	22 203	13,85%
Obbligacje			22 000	22 162	22 203	13,85%
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP				-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego				-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)				-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD				-	-	-
Suma:				22 162	22 203	13,85%

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

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY		Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK_ASSECO POLAND		581	0,36%
Suma:		581	0,36%

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

u
10
2
Kli
P



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2015-01-01 do 2016-12-31		od 2014-01-10 do 2014-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			72 087		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			13 657		7 088
a) przychody z lokat netto			-4 452		-2 329
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			11 611		6 389
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			6 498		3 028
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			13 657		7 088
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):			-		-
a) z przychodów z lokat netto			-		-
b) z zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat			-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)			52 464		64 999
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			80 791		66 988
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)			-28 327		-1 989
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			66 121		72 087
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			138 208		72 087
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			111 867		55 995
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych					
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie					
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych			681 341		554 747
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych			233 875		17 884
Saldo zmian			447 466		636 863
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie					
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych			1 336 088		554 747
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych			251 759		17 884
Saldo zmian			1 084 329		636 863
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie					
Wartość			1 064 713		636 863
Data wyceny					
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny					
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			113,19		-
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			127,46		113,19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			12,61%		-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			113,82		100,00
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			126,88		113,19
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			126,88		113,19
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			127,46		113,19
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			6,11%		6,99%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			5,58%		6,21%
Opłaty dla depozytariusza			0,09%		0,22%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-10 do 2014-12-31
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,04%	0,05%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,06%	0,10%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-	-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

5
2
K
e

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Wpływy	-12 144	-51 892
Z tytułu posiadanych lokat	2 342 403	910 929
Z tytułu zbycia składników lokat	1 245	1 995
Pozostałe	2 341 156	908 934
II. Wydatki	2	-
Z tytułu posiadanych lokat	2 354 547	962 821
Z tytułu nabycia składników lokat	-	-
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 348 051	959 386
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	6 028	3 131
Z tytułu opłat dla depozytariusza	-	-
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	113	101
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	35	21
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	3	2
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	73	46
Z tytułu usług prawnych	-	-
Z tytułu posiadania nieruchomości	133	98
Pozostałe	-	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	53 773	36
I. Wpływy	53 773	66 129
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	80 787	66 994
Z tytułu zaciągniętych kredytów	80 787	66 994
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	27 014	865
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	27 014	865
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	427	305
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)	41 629	14 237
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	14 237	-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+I-D)	55 866	14 237

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

**7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

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

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

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



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

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

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



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

$$V = \frac{A - B}{1 + N/M}$$
 W przypadku, gdy nie jest znana cena emisyjna akcji nowej emisji, a prawo poboru będzie notowane na rynku zorganizowanym, do wyceny przyjmuje się najniższą możliwą wartość prawa poboru, tj. 0,01.
 - A – ostatni kurs akcji z prawem poboru
 - B – cena emisyjna akcji nowej emisji
 - N – liczba akcji z prawem poboru
 - M – liczba akcji nowej emisji
 - Po ostatnim dniu notowania prawa poboru, ale przed jego wykonaniem – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:

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



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

2) Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano zmian prezentacji skutków wycen kontraktów CFD. W poprzednich okresach sprawozdawczych skutki tych wycen były prezentowane w pozycji bilansu „lokaty nienotowane na aktywnym rynku”. W bieżącym okresie sprawozdawczym, ze względu na to, iż skutki wycen kontraktów CFD podlegają natychmiastowemu rozliczeniu na rachunku pieniężnym, skutki tych wycen zostały zaprezentowane w pozycji „środki pieniężne i ekwiwalenty”. Dane w okresie porównawczym zostały doprowadzone do porównywalności. Różnice przed doprowadzeniem danych do porównywalności oraz po doprowadzeniu do porównywalności danych z poprzedniego okresu, zostały zaprezentowane w Informacji Dodatkowej w pkt 3.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI +

Q
Q
W r H
P K

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Należności	2 834	11 013
Z tytułu zbytych lokat	1 982	3 494
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	13
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	63
Z tytułu odsetek	9	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	843	7 443
Subskrypcja	840	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Zobowiązania	22 139	23 215
Z tytułu nabytych aktywów	19 138	5 851
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	15 926
Z tytułu instrumentów pochodnych	38	62
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2	6
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 437	1 124
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	515	307
Pozostałe składniki zobowiązań	9	-
Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów funduszu	-	-

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		55 866		14 237
BANK MILLENNIUM S.A.		25 000		-
PLN	25 000	25 000	-	-
ING BANK N.V. LONDON BRANCH		4 038		3 035
GBP	-	-	-	-
PLN	4 093	4 093	3 035	3 035
USD	-14	-55	-	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.		21 821		8 538
CZK	44	7	-	-
EUR	10	42	1	6
PLN	21 628	21 628	8 480	8 480
TRY	-	-	33	50
USD	37	144	1	2
DOM MAKLESKI MBANKU S.A.		5 007		2 664
EUR	474	2 019	144	613
USD	766	2 988	585	2 051

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-10 do 2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	31 204	-	25 602
CZK	75	12	-	-
EUR	443	1 860	74	309
GBP	-	-	-	-
PLN	26 917	26 917	23 947	23 947
TRY	4	6	2	3
USD	638	2 408	424	1 342

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

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Srodki pieniężne i ekwiwalenty	55 866	34,84%	14 237	14,94%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	26 551	27,86%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	26 551	27,86%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 651	1,03%	1 544	1,62%
Dłużne papiery wartościowe	1 651	1,03%	1 544	1,62%
Suma:	57 517	35,87%	42 332	44,42%

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 203	13,85%	-	-
Dłużne papiery wartościowe	22 203	13,85%	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	22 203	13,85%	-	-

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	82 554	51,49%	53 369	56,00%
Srodki na rachunkach bankowych	55 866	34,84%	14 237	14,94%
Należności	2 834	1,77%	11 013	11,56%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 203	13,85%	26 551	27,86%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 651	1,03%	1 568	1,65%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	69 024	43,05%	42 542	44,64%
BANK MILLENNIUM S.A.	25 000	15,59%	-	-
Srodki na rachunkach bankowych	25 000	15,59%	-	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	21 821	13,61%	15 991	16,78%
Srodki na rachunkach bankowych	21 821	13,61%	8 538	8,96%
Należności	-	-	7 429	7,80%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	24	0,03%
SKARB PAŃSTWA	22 203	13,85%	26 551	27,86%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 203	13,85%	26 551	27,86%

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

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

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Q
C
A n K
S



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)	Krótką	Forward	-	-14	-650 000,00	2016-01-04	-650 000,00	2016-01-04	2016-01-04
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-04 (-)	Krótką	Forward	-	-24	-1 166 000,00	2016-01-04	-1 166 000,00	2016-01-04	2016-01-04
CFD									
Kontrakt CFD akcje SYNTHOS S.A. SYNTHOS S.A. CFD 2020.09.19 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje CYFROWY POLSAT S.A. CYFROWY POLSAT S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje CIECH S.A. CIECH S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje GRUPA LOTOS S.A. GRUPA LOTOS S.A. CFD 2014.12.19 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje LPP S.A. LPP S.A. CFD 2020.09.18 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje GRUPA AZOTY S.A. GRUPA AZOTY S.A. CFD 2014.09.19 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt CFD akcje KERNEL HOLDING S.A. KERNEL HOLDING S.A. CFD 2019.09.20 (-)	Krótką	CFD	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRS46 2016.03.18 (PLOGF008482)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	2016-03-18	2016-03-18
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH6 2016.03.18 (PLOGF008946)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	2016-03-18	2016-03-18
Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXF6 2016.01.20 (-)	Długą	Futures	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	2016-01-20	2016-01-20
Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXG6 2016.02.17 (-)	Długą	Futures	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	2016-02-17	2016-02-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy SPX ESH6 2016.03.18 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia robocznego	-	2016-03-18	2016-03-18

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności		
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015/01/02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	-150 000,00	2015-01-02	-150 000,00	2015-01-02	2015-01-02
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD TRY/PLN 2015/01/02 2015/01/02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	-110 000,00	2015-01-02	-110 000,00	2015-01-02	2015-01-02
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2015/01/02 2015/01/02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	15	-459 000,00	2015-01-02	-459 000,00	2015-01-02	2015-01-02
Opcja kupna									
Opcje akcje SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA E CALL (-)	Długa	Opcja kupna	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	1 325	-	2015-12-24	-	2015-12-24	2015-12-24
IRS									
IRS ING BŚ S.A. 23/12/2019 25MM PAY FIXED 1,99 (-)	Krótką	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-51	255 547,95	2015-06-23	25 000 000,00	2019-12-23	2019-12-23
CFD									
Kontrakt CFD akcje TAURON POLSKA ENERGIA S.A. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. CFD 2015.09.22 (-)	Krótką	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-22	2015-09-22
Kontrakt CFD akcje EUROCASH S.A. EUROCASH S.A. CFD 2015.09.30 (-)	Krótką	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-30	2015-09-30
Kontrakt CFD akcje POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. CFD 2015.09.30 (-)	Krótką	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-30	2015-09-30
Kontrakt CFD akcje CCC S.A. CCC S.A. CFD 2015.09.30 (-)	Krótką	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-30	2015-09-30
Kontrakt CFD akcje ALIOR BANK S.A. ALIOR BANK S.A. CFD 2015.09.30 (-)	Krótką	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-30	2015-09-30
Kontrakt CFD akcje MBANK S.A. MBANK S.A. CFD 2015.09.30 (-)	Krótką	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-30	2015-09-30
Kontrakt CFD akcje LPP S.A. LPP S.A. CFD 2015.09.30 (-)	Krótką	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-30	2015-09-30

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt CFD tytułu uczestnictwa zagranicznego ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND ETF ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND ETF CFD 2015.09.30 (-)	Krótka	CFD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-09-30	2015-09-30
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy DAX GXH5 2015.03.20 (-)	Krótka	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-03-20	2015-03-20
Kontrakt Futures Waluta USD ECH5 2015.03.16 (-)	Krótka	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-03-16	2015-03-16
Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXG5 2015.02.18 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2015-02-18	2015-02-18

Handwritten notes and signatures at the bottom of the page.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2015-12-31	2014-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	15 926
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	15 926
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

2015-12-31						2014-12-31			
NOTA-3 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE						Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta
									Procentowy udział w aktywach ogółem
									Warunki oprocentowania
									Termin spłaty
									Zabezpieczenia

2014-12-31						2014-12-31			
NOTA-3 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE						Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta
									Procentowy udział w aktywach ogółem
									Warunki oprocentowania
									Termin spłaty
									Zabezpieczenia

Handwritten notes and signatures at the bottom of the page.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU				2015-12-31		2014-12-31	
				Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa							
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							
CZK				44	55 866	-	95 302
EUR				484	7	-	14 237
TRY				50 721	2 061	145	619
USD				789	50 721	11 515	11 515
2) Należności						33	50
PLN				2 834	3 077	586	2 053
USD				2 834	2 834	-	11 013
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				-	-	11 013	11 013
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:				-	-	1	5
- dłużne papiery wartościowe						-	-
PLN				66 455	88 657	-	65 403
USD				-	66 454	38 852	38 852
5) Składniki lokat nierotowane na aktywnym rynku, w tym:						-	-
EUR				22 203	22 203	26 551	26 551
PLN				-	12 990	-	4 649
TRY				11 339	-	2	7
USD				-	11 339	3 070	3 070
- dłużne papiery wartościowe						1	2
PLN				-	-	7	26
USD				-	1 651	-	1 544
6) Nieruchomości				423	-	1 544	1 544
7) Pozostałe aktywa				-	1 651	-	-
II. Zobowiązania						-	-
EUR				-	-	-	-
GBP				3	22 139	-	23 215
PLN				-	14	-	-
USD				22 101	-	-	-
				6	22 101	23 209	23 209
					24	1	5



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2016-12-31				od 2014-01-10 do 2014-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie tys.
Akcje	157	-	-	-	14	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	16	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	73	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-10 do 2014-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 295	1 651	5 434	937
Instrumenty pochodne	1 652	-	710	-
Dłużne papiery wartościowe	375	8	-	32
Prawa poboru	-16	-	-	-
Prawa do akcji	-	-200	-	200
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Akcje	8 284	-	-10	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 316	1 843	4 734	705
Akcje	-95	4 847	955	2 091
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1 000	6 131	-	788
Instrumenty pochodne	411	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-1 341	955	1 303
Nieruchomości	-	57	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	11 611	6 498	6 389	3 028

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

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-10 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-10 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 909	1 897
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	2 329	1 492
Suma:	6 238	3 389

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-10 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Q
CO
a
r
A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy.

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

Po dniu bilansowym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

BILANS	Stan w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	
	Dane rzeczywiste	Dane porównywalne
I. Aktywa	100 286	95 302
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 295	14 237
2) Należności	16 216	11 013
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 372	4 649
II. Zobowiązania	28 199	23 215

Stan w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający						
TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	Dane rzeczywiste			Dane porównywalne		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	38 496	39 989	39,87%	38 496	39 989	41,96%
Prawa do akcji	412	612	0,61%	412	612	0,64%
Dłużne papiery wartościowe	28 001	28 095	28,02%	28 001	28 095	29,48%
Instrumenty pochodne	-	2 021	2,02%	-	1 298	1,36%
Suma:	66 909	70 717	70,52%	66 909	69 994	73,44%

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

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

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

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

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

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

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

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

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

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI +



W sprawozdaniu subfunduszu w zestawieniu lokat zostały wyodrębnione akcje spółki Mennica Polska S.A. będące przedmiotem umowy sprzedaży z dnia 29 grudnia 2015 roku, której realizacja praw ma mieć miejsce w dniu 30 czerwca 2016 roku. Wartość wg wyceny w kwocie 1 700 tys PLN na dzień bilansowy tych akcji wynika z warunków umowy.

7) Pozostałe informacje:

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej. Wyznaczona oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 39%. Prawdopodobieństwo przekroczenia oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej ustalone zostało na poziomie 11%.

Wartość całkowitej ekspozycji na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 7,27%. W okresie sprawozdawczym średnia wartość całkowitej ekspozycji wyniosła 4,37%. Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym wyznaczona została na poziomie 2,07%, najwyższa na poziomie 12,45%

Dane wykorzystane do obliczeń całkowitej ekspozycji:

Instrument	VaR 20-dn. czysty [PLN]	VaR 20-dn. czysty [%]	Udział [%]
ESH6	-1 262 213,77 zł	-15,83%	-0,94%
UXF6	-549 256,15 zł	-96,43%	-0,41%
UXG6	-702 471,68 zł	-96,43%	-0,52%
SERINUS	-187 280,07 zł	-61,20%	-0,14%
CYFROWY POLSAT S.A. CFD	-174 016,72 zł	-27,92%	-0,13%
LPP S.A. CFD	-330 978,74 zł	-29,35%	-0,25%
SYNTHOS S.A. CFD	-104 736,41 zł	-27,49%	-0,08%
CIECH S.A. CFD	-118 357,96 zł	-27,53%	-0,09%
GRUPA LOTOS S.A. CFD	-254 361,46 zł	-26,61%	-0,19%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. CFD	-69 238,46 zł	-26,94%	-0,05%
KERNEL HOLDING S.A. CFD	-	-	-
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE- MOŚCICACH S.A. CFD	-765 239,65 zł	-46,33%	-0,57%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. CFD	-17 941,31 zł	-24,95%	-0,01%
FWD EUR/PLN	-133 980,33 zł	-4,86%	-0,10%
FWD USD/PLN	-473 905,15 zł	-10,47%	-0,35%
WZ0118	-	-	-
WZ0117	-	-	-
FW20H1620	-790 804,71 zł	-14,18%	-0,59%
FW40H16	-125 044,70 zł	-13,33%	-0,09%
ASSECOBS	-5 197,38 zł	-39,36%	0,00%
ACTION	-371 360,21 zł	-79,00%	-0,28%
AGORA	-593 625,66 zł	-31,40%	-0,44%
ATAL	-523 456,24 zł	-22,56%	-0,39%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ATMGRUPA	-521 869,93 zł	-24,10%	-0,39%
ATM	-477 996,93 zł	-30,83%	-0,35%
BALTONA	-37 320,69 zł	-44,86%	-0,03%
BGZBNPP	-736 129,24 zł	-29,55%	-0,55%
HANDLOWY	-14 009,37 zł	-38,97%	-0,01%
BENEFIT	-533 085,00 zł	-20,43%	-0,40%
MBANK	-123 668,68 zł	-31,51%	-0,09%
BSCDRUK	-371 360,65 zł	-24,36%	-0,28%
CCC	-279 738,92 zł	-37,33%	-0,21%
CHEMOS	-912 522,58 zł	-76,68%	-0,68%
CLOUD	-602 155,66 zł	-64,24%	-0,45%
COMP	-652 194,39 zł	-37,71%	-0,48%
DEBICA	-182 042,23 zł	-32,56%	-0,14%
DTP	-84 682,90 zł	-33,98%	-0,06%
EMPERIA	-279 130,51 zł	-21,28%	-0,21%
ELEKTROTI	-486 840,33 zł	-25,37%	-0,36%
ELEMENTAL	-106 448,90 zł	-23,80%	-0,08%
ELZAB	-419 506,01 zł	-29,23%	-0,31%
EUROTEL	-291 473,52 zł	-38,24%	-0,22%
ESOTIQ	-144 690,85 zł	-64,99%	-0,11%
FORTE	-23 528,54 zł	-23,18%	-0,02%
FASING	-164 470,87 zł	-26,37%	-0,12%
GRAAL	-51 921,59 zł	-30,28%	-0,04%
IDEABANK	-107 124,95 zł	-15,61%	-0,08%
IMPEL	-310 214,73 zł	-22,52%	-0,23%
INPOST	-124 392,68 zł	-23,98%	-0,09%
GROCLIN	-318 075,03 zł	-44,02%	-0,24%
IZOSTAL	-116 817,08 zł	-32,67%	-0,09%
KONSSTALI	-254 556,70 zł	-34,33%	-0,19%
KETY	-74 845,53 zł	-23,91%	-0,06%
KGHM	-443 476,19 zł	-46,57%	-0,33%
RAWLPLUG	-42 800,80 zł	-34,13%	-0,03%
KRUSZWICA	-675 492,27 zł	-31,07%	-0,50%
LIBET	-136 661,03 zł	-37,52%	-0,10%
MCI	-231 842,35 zł	-39,76%	-0,17%
MEDICALG	-355 953,18 zł	-43,62%	-0,26%
MED	-102 444,33 zł	-63,31%	-0,08%
MENNICA	-85 681,88 zł	-19,01%	-0,06%
MORIZON S.A. SERIA E	-347 042,72 zł	-46,77%	-0,26%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI +

Q
S
P
K
A



MORIZON	-72 813,19 zł	-60,67%	-0,05%
MERCOR	-357 684,55 zł	-36,95%	-0,27%
MERCATOR	-154 662,38 zł	-32,23%	-0,11%
ROTOPINO	-29 791,10 zł	-120,24%	-0,02%
MOSTALZAB	-296 028,54 zł	-42,98%	-0,22%
NEWAG	-146 690,76 zł	-25,79%	-0,11%
BBIDEV	-177 683,09 zł	-30,00%	-0,13%
OPONEO.PL	-479 997,74 zł	-41,73%	-0,36%
PEKAO	-231 476,77 zł	-23,04%	-0,17%
PEKAES	-465 170,45 zł	-30,30%	-0,34%
PGODLEW	-319 598,33 zł	-31,76%	-0,24%
PEKABEX	-194 958,50 zł	-17,20%	-0,14%
PEP	-135 407,32 zł	-54,70%	-0,10%
POLNORD	-1 017 645,07 zł	-33,88%	-0,75%
PRAGMAINK	-5 815,40 zł	-30,16%	0,00%
PCM	-1 901,69 zł	-42,26%	0,00%
QUMAK	-583 857,39 zł	-37,62%	-0,43%
RELPOL	-272 104,77 zł	-35,92%	-0,20%
SELVITA	-76 646,48 zł	-31,84%	-0,06%
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C	-	-	-
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA D	-	-	-
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA E	-	-	-
SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C	-252 074,07 zł	-24,28%	-0,19%
SYNEKTIK	-525 666,91 zł	-40,08%	-0,39%
ASSECOPOL	-126 353,06 zł	-22,25%	-0,09%
STALEXP	-257 295,13 zł	-16,91%	-0,19%
STALPROD	-23 501,30 zł	-39,30%	-0,02%
STALPROFI	-272 491,25 zł	-39,81%	-0,20%
TIM	-611 747,33 zł	-28,60%	-0,45%
ORANGEPL	-737 002,31 zł	-27,14%	-0,55%
TOYA	-167 887,00 zł	-34,77%	-0,12%
VANTAGE	-161 915,47 zł	-27,41%	-0,12%
WIELTON	-215 040,67 zł	-25,30%	-0,16%
WILBO	-129 332,39 zł	-33,74%	-0,10%
SECOGROUP	-54 104,25 zł	-38,36%	-0,04%
ZAMET	-588 768,12 zł	-45,22%	-0,44%
PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022	-183 063,25 zł	-11,16%	-0,14%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Andrzej Zygorowicz

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jakub Ryba

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ryszard Andrzej Czerwonka

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czcibor Dawid

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania:

Adam Świder

Kierownik Zespołu / Główny Księgowy Funduszy i Portfeli

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

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKCJI+



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 r.

List Towarzystwa do Uczestników Funduszu

Szanowni Państwo,

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

Fundusz rozpoczął swoją działalność w styczniu 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wynosiła 127,46 złotych .

Na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Funduszu wynosił 138 208 255,85 złotych.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Czcibor Dawid
Członek Zarządu

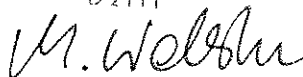
Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu

Warszawa, 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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+ zarządzanego przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadczają, 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 za okres od 01 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r., są zgodne ze stanem faktycznym.

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



Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.



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>