



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dotycząca
sprawozdania finansowego

RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

za okres 01.01.2015r. - 31.12.2015 r.

Warszawa, 8 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z badania
sprawozdania finansowego

Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Parasolowego

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31.12.2015 r., połączony bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego, Listu Towarzystwa do Uczestników Funduszu oraz kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów. Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz List Towarzystwa do Uczestników Funduszu spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. nr 249 poz.1859).

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane połączone sprawozdanie Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego we wszystkich istotnych aspektach:

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

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

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



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972

Przeprowadzający badanie w imieniu,

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

Warszawa, 8.04.2016 r.

RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	6
C.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	7
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	7
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1.	Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego	8
2.	Połączone zestawienie lokat.....	9
3.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach połączonego bilansu.....	9
4.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji.....	9
5.	Połączone zestawienie zmian w aktywach netto	10
6.	List Towarzystwa będącego organem Funduszu	10
D.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	10
E.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1. Nazwa Funduszu

Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy. Fundusz może używać skróconej nazwy Raiffeisen SFIO Parasolowy. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: Raiffeisen Specialised Open-End Investment Fund Umbrella.

1.2. Konstrukcja i typ Funduszu

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 poz. 157, z późn. zm.) Komisja Nadzoru Finansowego na podstawie decyzji nr DFI/II/4033/69/15/13/14/U/52/1/MK udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zatwierdziła jego statut z dnia 26 maja 2014 roku (Rep. A nr 3894/2014) oraz wybór Raiffeisen Bank Polska S.A. na depozytariusza. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 28.01.2016 r. w wypisie Rep. A nr 551/2016.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania,
2. Subfundusz Raiffeisen Globalnych Możliwości,
3. Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania,
4. Subfundusz Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych.

Każdy z Subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

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

1.3. Siedziba Funduszu

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

1.4. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd Rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	2 lipca 2014 r.
Nr. Rejestru:	RFi 990

1.5. Depozytariusz

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, w tym subrejestrów Aktywów poszczególnych

Subfunduszy, pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20 na podstawie umowy z dnia 18 grudnia 2013 r.

1.6. Kapitał funduszu i Agent Transferowy

Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony jest przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa, który w ramach umowy o współpracę z dnia 23 czerwca 2014 r. administruje i rozlicza operacje na Jednostkach Uczestnictwa.

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

2.1. Podstawy Prawne działalności Towarzystwa

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

W dniu 07.03.2016 r. została zawarta umowa o przejęcie zarządzania funduszem Raiffeisen SFIO przez Raiffeisen TFI. Przejęcie zarządzania Funduszem nastąpi pod warunkiem uzyskania przez Raiffeisen TFI zezwolenia KNF na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy. ALTUS TFI oraz Raiffeisen TFI zobowiązały się do zawarcia odrębnej umowy, której przedmiotem będzie zlecenie ALTUS TFI, ze skutkiem od Dnia Przejęcia Zarządzania, zarządzania całością portfeli inwestycyjnych wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach SFIO.

2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Fundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym.:

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

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 2.07.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Altus TFI S.A. w dniu 21.04.2015 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w Sądzie Okręgowym w dniu 30.04.2015 r.

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

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9b w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

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

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

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 8.04.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości połączonego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

I. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz bilansu opisujące działalność Funduszu w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz za rok poprzedni.

Wybrane pozycje w tysiącach złotych				Zmiana stanu	
Lp	Wyszczególnienie	31.12. 2015 r.	31.12. 2014 r.	2015 r. / 2014 r.	
				Wartościowo	Procentowo
1.	Aktywa	767 380,0	323 856,0	443 524,00	136,95%
2.	Aktywa netto	563 484,0	264 408,0	299 076,00	113,11%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	411 390,0	83 073,0	145 598,00	676,85%
4.	Przychody z lokat	12 636,0	1 046,0	11 590,00	1108,03%
5.	Koszty Funduszu netto	12 757,0	1 161,0	11 596,00	998,79%
6.	Wynagrodzenie TFI	11 079,0	1 043,0	10 036,00	962,22%
7.	Przychody z lokat netto	(121,0)	(115,0)	-6,00	5,22%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	11 540,0	721,0	10 819,00	1500,55%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 200,0	646,0	4 554,00	704,95%
10.	Wynik z operacji	16 619,0	1 252,0	15 367,00	1227,40%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI			
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Rentowność aktywów netto	4,04	1,51	(wynik z operacji subfunduszu*100 / przeciętny stan aktywów netto)
Przyrost wartości całkowitej WAN	113,11	-	(WANt1-WANt0)*100 / WAN t0)
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	2,69	1,26	koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	3,10	1,40	koszty subfunduszu netto*100/średnia wartość aktywów netto

Przy analizie wskaźników, należy mieć na uwadze, że okres porównawczy trwał od 2.07.2014 r. do 31.12.2014 r. co oznacza niską porównywalność danych finansowych.

Kształtowanie się wybranych wskaźników w podziale na Subfundusze

	Nazwa Subfunduszu Raiffeisen SFIO Parasolowy		Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa na 31-12-2015	Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa na 31-12-2015	Ilość Jednostek uczestnictwa na 31-12-2015
1	Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania	A	103,22	1,08	1 061 709,8020
		B	103,24	0,62	40 213,8483
2	Subfundusz Raiffeisen Globalnych Możliwości	A	95,74	-8,26	153 606,0637
		B	96,28	-3,45	3 449,3514
3	Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania	A	116,23	4,86	3 359 311,0441
		B	115,77	8,64	7 469,4523
4	Subfundusz Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	A	102,54	0,82	401 258,8887
		B	102,36	0,80	21 966,8119

II. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

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

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

W subfunduszach prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu.

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

3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH

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

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

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

4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe subfunduszy prowadzone są przez spółkę Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

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

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, 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 SUBFUNDUSZE ZASAD DOKONYWANIA LOKAT

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

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

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

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

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

2. Połączone zestawienie lokat

Połączone zestawienie lokat zostało przedstawione kompletnie i poprawnie, jako element połączonego sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Procentowy udział składników lokat składających się z instrumentów finansowych wynosił 78,75 % w aktywach Funduszu.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach połączonego bilansu

Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wskazywał aktywa netto na kwotę 563 484 tys. złotych równe sumie kapitału funduszu oraz zakumulowanego wyniku z operacji.

Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych Funduszu na koniec badanego roku obrotowego wynosiło 153 705 tys. złotych i stanowiło 20,03 % aktywów Funduszu.

Zobowiązania

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

Kapitał

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

Wartość księgowa kapitału Funduszu była dodatnia i wynosiła na dzień 31.12.2015 r. 545 613 tys. zł.

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

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazywał dodatni wynik z operacji w kwocie 16 619 tys. złotych.

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

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 12 636 tys. złotych. Połączony rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 12 780 tys. złotych, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 11 079 tys. złotych. Towarzystwo pokryło 23 tys. kosztów funkcjonowania Funduszu. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

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

6. List Towarzystwa będącego organem Funduszu

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

D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

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

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania badania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody, dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych



Andrzej Pulut

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

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 8.04.2016 r.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

**SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO OSZCZĘDZANIA;
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI;
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO INWESTOWANIA;
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN OBLIGACJI KORPORACYJNYCH**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

WPROWADZENIE

1) FUNDUSZ

RAIFFEISEN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

W dniu 11 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DFI//4033/69/15/13/14/U/52/1/MK udzieliła zezwolenia na utworzenie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych dnia 2 lipca 2014 roku pod numerem RFI 990 przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, ul. Płocka 9.

Fundusz został utworzony na okres nieograniczony.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania,

RAIFFEISEN Globalnych Możliwości,

RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania,

RAIFFEISEN Obligacji Korporacyjnych.

2) INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 50 % Aktywów Subfunduszu w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, o ratingu nie niższym, niż posiada Rzeczpospolita Polska, a także poprzez inwestowanie do 50 % Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

Handwritten notes and signatures:
a os 12
He
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

RAIFFEISEN Globalnych Możliwości

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie w klasy aktywów, które w ramach danej fazy cyklu koniunkturalnego powinny cechować się pozytywną dynamiką cen, przy jednoczesnej rygorystycznej kontroli ryzyka utraty kapitału i ryzyka ograniczonej płynności.

Fundusz może inwestować do 50% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz do 50% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może także inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw poszczególnych spółek i branż rynku z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu.

Fundusz może inwestować do 50% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

u
w
He
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

RAIFFEISEN Obligacji Korporacyjnych

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 50% do 100% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje.

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

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

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Pankiewicza 3
00-696 Warszawa

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

W dniu 07.03.2016 została zawarta umowa o przejęcie zarządzania funduszem Raiffeisen SFIO przez Raiffeisen TFI. Przejęcie zarządzania Funduszem nastąpi pod warunkiem uzyskania przez Raiffeisen TFI zezwolenia KNF na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy. ALTUS TFI oraz Raiffeisen TFI zobowiązały się do zawarcia odrębnej

u
Q
3
u
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

umowy, której przedmiotem będzie zlecenie ALTUS TFI, ze skutkiem od Dnia Przejęcia Zarządzania, zarządzania całością portfeli inwestycyjnych wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach SFIO.

4) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY:

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI:

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

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

6) BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

7) KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz w ramach subfunduszy zbywa jednostki kategorii A, B, C i P, różniące się sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii P.

Na dzień bilansowy Fundusz w ramach Subfunduszy zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B.

50
K
a
A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania

Towarzystwo za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,00 % kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz odpowiednio w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B. Towarzystwo za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

RAIFFEISEN Globalnych Możliwości

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3,00% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 3,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 3,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania

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

5 02
03
flu
a



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

RAIFFEISEN Obligacji Korporacyjnych

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,50% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,50% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

POŁĄCZONY BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	767 380	323 856
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 705	73 566
2) Należności	9 297	3 967
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	105 072
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	541 871	123 142
- dłużne papiery wartościowe	406 842	112 048
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	62 507	18 109
- dłużne papiery wartościowe	47 432	12 906
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	203 896	59 448
1) Zobowiązania własne subfunduszy	203 896	59 448
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	563 484	264 408
IV. Kapitał funduszu	545 613	263 156
1) Kapitał wpłacony	939 506	274 725
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-393 893	-11 569
V. Dochody zatrzymane	5 610	631
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-236	-115
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 846	646
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	12 261	721
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	563 484	264 408

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2015 - 31-12-2015	02-07-2014 - 31-12-2014	02-07-2014 - 31-12-2014
I. Przychody z lokat	12 636	1 046	1 046
Dywidendy i inne udziały w zyskach	782	15	15
Przychody odsetkowe	9 542	914	914
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 276	114	114
Pozostałe	1 036	3	3
Premia za wcześniejszy wykup komercyjnych papierów dłużnych	917	-	-
II. Koszty funduszu	12 780	1 325	1 325
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	11 079	1 043	1 043
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	114	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	124	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1	1
Usługi w zakresie rachunkowości	548	230	230
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	48	43	43
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	3	3
Koszty odsetkowe	831	2	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	36	3	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	23	164	164
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	12 757	1 161	1 161
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-121	-115	-115
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	16 740	1 367	1 367
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 200	646	646
- z tytułu różnic kursowych	594	11	11
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 540	721	721
- z tytułu różnic kursowych	926	247	247
VII. Wynik z operacji (V+VI)	16 619	1 252	1 252



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31			2014-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	121 435	135 003	17,59%	10 315	10 650	3,29%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	667	750	0,10%	299	444	0,14%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	455 039	454 274	59,20%	124 429	124 954	38,58%
Instrumenty pochodne	-	279	0,04%	-	-97	-0,03%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 475	13 929	1,82%	4 983	5 031	1,55%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	591 616	604 235	78,75%	140 026	140 982	43,53%

RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		01-01-2015 - 31-12-2015	02-07-2014 - 31-12-2014
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		264 408	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		16 619	1 252
a) przychody z lokat netto		-121	-115
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		5 200	646
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		11 540	721
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		16 619	1 252
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-	-
a) z przychodów z lokat netto		-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		282 457	263 156
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		664 781	274 725
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-382 324	-11 569
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3+4-5)		299 076	264 408
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		563 484	264 408
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		411 390	83 073



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 8 kwietnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w wysokości 604 235 tys. złotych,
3. Połączony bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 563 484 tys. złotych,
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 16 619 tys. złotych,
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 299 076 tys. złotych,

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz

Członek Zarządu

Jakub Ryba

Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

Czcibor Dawid

Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka

Członek Zarządu

Katarzyna Skalska

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

Warszawa, 2016-04-08

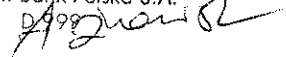
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) - Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego z wydzielonymi Subfunduszami: Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania, Raiffeisen Aktywnego Inwestowania, Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych zarządzanych przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna oraz Raiffeisen Globalnych Możliwości zarządzanego przez Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz rocznych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy, sporządzonych za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r., 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 ośr nr KRS 0000614540 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o wpisanym 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>

**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 Raiffeisen SFIO Parasolowego**

Szanowni Państwo,

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

Funduszu rozpoczął swoją działalność w lipcu 2014 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, w ramach Funduszu wyodrębnione były cztery subfundusze różniące się stopniem ryzyka, rekomendowanym horyzontem inwestycji oraz potencjalną stopą zwrotu:

- 1) Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania,
- 2) Subfundusz Raiffeisen Globalnych Możliwości,
- 3) Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania,
- 4) Subfundusz Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 563 484 tys. złotych. Osiągnięty został również dodatni wynik z operacji w wysokości 16 619 tys. złotych.

W odniesieniu do:

- 1) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 103,22 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 113 744 tys. zł.
- 2) Subfunduszu Raiffeisen Globalnych Możliwości wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 95,75 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 15 038 tys. zł.
- 3) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Inwestowania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 116,23 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 391 306 tys. zł.
- 4) Subfunduszu Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 102,54 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 43 396 tys. zł.

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

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

**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

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Czcibor Dawid
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu