



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

**SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
RYNKU PIENIĘŻNEGO**

za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

Warszawa, 8 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z badania
sprawozdania finansowego

SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego

za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego (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 za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r., informację dodatkową oraz noty objaśniające.

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 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. nr 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 –

SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego
00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

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 jednostkowe SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego, 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 1.01.2015 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 SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego.

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

Do 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 sprawozdaniu Funduszu.



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.

SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Raport z badania

sprawozdania finansowego

za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
B.	CZEŚĆ ANALITYCZNA.....	5
C.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	8
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	9
2.	Zestawienie lokat	9
3.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	9
4.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji.....	9
5.	Zestawienie zmian w aktywach netto.....	10
6.	Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje	10
7.	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

SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego.

1.2. Podstawy Prawne działalności 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/W/4032-26/1-1/1656/04 udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego, zatwierdziła jego statut z dnia 21 kwietnia 2004 roku (Rep. A nr 4913/2004) oraz wybór ING Bank Śląski S.A. na depozytariusza. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 23.10.2015 r. w wypisie Rep. A nr 7822/2015.

1.3. Cel Funduszu

Celem inwestycyjnym SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Przyjętym okresem sprawozdawczym Funduszu jest rok kalendarzowy.

1.4. Kapitał Funduszu

Na dzień 31.12.2015 r. SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego posiadał 1 826 009,3270 zarejestrowanych Jednostek Uczestnictwa.

Operacje w zakresie zmian w Jednostkach Uczestnictwa administruje i rozlicza Atlantic Fund Services Sp. z o.o. (pkt 1.9 poniżej).

1.5. Konstrukcja i typ Funduszu

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

1.6. Siedziba Funduszu

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

1.7. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd Rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	6 lipca 2004 r.
Nr. Rejestru:	RFi 170

1.8. Depozytariusz

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34 na podstawie umowy z dnia 10 marca 2004 r.

1.9. Agent Transferowy

Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony jest przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Cybernetyki 21, który w ramach umowy o współpracę z dnia 1 czerwca 2012 r. administruje i rozlicza operacje na Jednostkach Uczestnictwa.

2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

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 30 stycznia 2015 r. TFI SKOK S.A. zawarło umowę i plan połączenia z firmą Altus TFI S.A. Połączenie Spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (TFI SKOK S.A.) na Spółkę Przejmującą (Altus TFI S.A.) (art. 492 § 1 pkt. 1 KSH) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które Spółka Przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH podstawą połączenia stanowią zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej.

Z dniem 2 marca 2015 r. Altus TFI S.A. przejęło zarządzanie portfelem funduszu SKOK FIO Rynku Pieniężnego.

Z dniem 1 czerwca 2015 roku nastąpiło połączenie TFI SKOK S.A. z Altus TFI S.A.

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

2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

Na dzień wydania opinii Subfundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu
Jakub Ryba	Członek Zarządu
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu
Czcibor Dawid	Członek Zarządu
Ryszard Czerwinka	Członek Zarządu

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało zbadane przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie TFI SKOK S.A. w dniu 14.04.2015 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w Sądzie Okręgowym dnia 28.05.2015 r.

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

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 12.06.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 20.05.2015 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 8.02.2016 r. do 8.04.2016 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 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

SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego
00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

opisujące działalność Funduszu w okresie od 1.01.2015 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.	2015/2014	
				Wartościowo	Procentowo
1.	Aktywa	272 865,0	566 394,0	-293 529,00	-51,82%
2.	Aktywa netto	272 549,0	525 423,0	-252 874,00	-48,13%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	352 831,0	697 569,0	-344 738,00	-49,42%
4.	Przychody z lokat	8 509,0	23 648,0	-15 139,00	-64,02%
5.	Koszty Funduszu netto	4 695,0	8 043,0	-3 348,00	-41,63%
6.	Wynagrodzenie TFI	4 419,0	7 168,0	-2 749,00	-38,35%
7.	Przychody z lokat netto	3 814,0	15 605,0	-11 791,00	-75,56%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	464,0	(676,0)	1 140,00	-168,64%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(210,0)	1 145,0	-1 355,00	-118,34%
10.	Wynik z operacji	4 068,0	16 074,0	-12 006,00	-74,69%
11.	Aktywa netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego	149,26	147,77	1,49	1,01%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI			
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Stopa zwrotu Jednostki Uczestnictwa	1,01	2,31	$((WAN/Cit1-WAN/Cit0) \times 100) / (WAN/Cit0)$
Rentowność aktywów netto	1,15	2,30	$(\text{wynik z operacji funduszu} \times 100 / \text{przeciętny stan aktywów netto})$
Przyrost wartości całkowitej WAN	-48,13	-38,20	$(WANt1-WANt0) \times 100 / WAN t0)$
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	1,25	1,03	$\text{koszty wynagrodzenia TFI} \times 100 / \text{średnia wartość aktywów netto}$
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	1,33	1,15	$\text{koszty funduszu} \times 100 / \text{średnia wartość aktywów netto}$

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

- Spadek rentowności aktywów netto funduszu.
- 1,33 % udział kosztów funduszu netto w średniej wartości aktywów netto.

— spadek poziomu kosztów wynagrodzenia Towarzystwa.

Spadek Wartości Aktywów Netto Funduszu w badanym okresie sprawozdawczym jest wynikiem spadku wartości godziwej posiadanych lokat. Dodatkowo wskaźniki stopy zwrotu wskazują, iż polityka inwestycyjna Funduszu jest realizowana.

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 (Dz. U. z 2013 r. nr 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 Funduszu 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 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 Funduszu prowadzone są przez spółkę Pro Service Agent Transferowy Sp. z o.o.

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

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

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH

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

6. STWIERDZENIE DOCHOWANIA PRZEZ 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.

Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Funduszu ani dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do 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 w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Zestawienie lokat

Zestawienie lokat zostało kompletnie i poprawnie przedstawione, jako element sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Bilans Funduszu został prawidłowo sporządzony i spełnia wymogi formalne.

Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych została prawidłowo przedstawiona jako element sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku w notcie nr 4.

Kapitał

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

Wartość księgowa powierzonego kapitału Funduszu była dodatnia i na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 89 596 tys. zł.

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.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 8 509 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 4 695 tys. złotych, wynagrodzenie Towarzystwa wyniosło 4 419 tys. złotych. Towarzystwo nie pokryło żadnych kosztów funkcjonowania Funduszu. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

5. Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto, zmiany liczby jednostek uczestnictwa oraz zmiany aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa 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.

6. 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. Noty objaśniające oraz informacja dodatkowa 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.

7. 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 badanego okresu.

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły.

E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

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

F. PODSUMOWANIE BADANIA

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



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

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

Warszawa, 8.04.2016 r.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
RYNKU PIENIĘŻNEGO**

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego”, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy „SKOK FIO Rynku Pieniężnego”.

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFi 170, w dniu 6 lipca 2004 roku.

W dniu 30 stycznia 2015 r. TFI SKOK S.A. zawarło umowę i plan połączenia z firmą Altus TFI S.A. Połączenie Spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (TFI SKOK S.A.) na Spółkę Przejmującą (Altus TFI S.A.) (art. 492 § 1 pkt. 1 KSH) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które Spółka Przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH podstawą połączenia stanowią zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej.

Z dniem 2 marca 2015 r. Altus TFI S.A. przejęło zarządzanie portfelami funduszu SKOK FIO Rynku Pieniężnego oraz następującymi Subfunduszami: SKOK Akcji, SKOK Obligacji, SKOK Etyczny 2, wydzielonymi w ramach SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Z dniem 1 czerwca 2015 roku nastąpiło połączenie TFI SKOK S.A. z Altus TFI S.A. Organem zarządzającym Funduszem SKOK Parasol FIO jest Altus TFI S.A.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

Przedmiot lokat Funduszu

Fundusz jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (DZ. U. Z 2004 r. Nr 146, poz. 1546, z późniejszymi zmianami).

Fundusz może lokować aktywa w instrumenty rynku pieniężnego, depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych.

Maksymalny ważony wartością lokat, średni termin do wykupu określonych powyżej lokat nie przekracza 90 dni. Fundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Limity inwestycyjne Funduszu

1. Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot (w tym również podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe), jeżeli łączna wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, 3 i 4 Statutu Funduszu, ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 2, nie stosuje się do lokat w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, gwarantowane lub poręczone przez:
 - 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - 2) inne niż Rzeczpospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej;
 - 3) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw będących członkami Unii Europejskiej.
4. Lokaty, o których mowa w ust. 3, nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 5, przewyższają limit, o którym mowa w ust. 4, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz nie inwestuje w akcje.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Towarzystwo będące organem Funduszu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa, jest jedynym organem Funduszu.

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290831.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, dniem bilansowym jest 31 grudnia 2015 roku.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

Informacja dotycząca podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok. U9B.

Kategoria Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) i Statucie oraz nie są podzielone na kategorie w rozumieniu art. 158 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

Na dzień bilansowy liczba zarejestrowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu wynosiła 1 826 009,327.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	2014-12-31	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	30 000	30 049	11,01%	10 000	1,80%
Dłużne papiery wartościowe	238 667	241 089	88,36%	297 160	52,77%
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	-	-	-	235 000	41,67%
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	268 667	271 138	99,37%	542 160	96,24%

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

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										-	-	-	
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	
Nienotowane na aktywnym rynku										30 000	30 000	30 049	11,01%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-09-10	2,8200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	30 000	30 000	30 049	11,01%
Suma:										30 000	30 000	30 049	11,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000184)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-02-17	2,0500% (Zmienny kupon)	1 000,00	23 000	23 000	23 175	8,50%
Aktywny rynek regulowany											
IZ0816 (PL0000103529)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-08-24	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	23 200	29 892	30 238	11,08%
PS0416 (PL0000106340)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-04-25	5,0000% (Stały kupon)	1 000,00	100	102	104	0,04%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,04%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	42 300	40 655	40 931	15,00%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	36 100	35 916	36 368	13,33%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	35 000	34 455	34 991	12,82%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	29 933	29 823	30 209	11,07%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	45 301	44 724	44 972	16,48%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								235 034	238 667	241 089	88,36%

II. BILANS

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	272 865	566 394
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 727	21 267
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	217 914	80 821
- dłużne papiery wartościowe	217 914	80 821
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	53 224	464 306
- dłużne papiery wartościowe	23 175	218 053
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	316	40 971
III. Aktywa netto (I - II)	272 549	525 423
IV. Kapitał funduszu	89 596	346 538
1) Kapitał wpłacony	2 067 256	1 861 966
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 977 660	-1 515 428
V. Dochody zatrzymane	182 479	178 875
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	181 849	178 035
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	630	840
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	474	10
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	272 549	525 423
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 826 009,3270	3 555 680,4720
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	149,26	147,77

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

0
0
u
K
A

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Przychody z lokat	8 509	23 648
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	8 509	23 648
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	4 695	8 043
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 419	7 168
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	18	30
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	11	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	3	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	243	845
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 695	8 043
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 814	15 605
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	254	469
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-210	1 145
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	464	-676
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	4 068	16 074
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,23	4,52

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including "Klu", "SD", "PV", "u", and a large "A" signature.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	525 423		850 231	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	4 068		16 074	
a) przychody z lokat netto	3 814		15 605	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-210		1 145	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	464		-676	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 068		16 074	
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)	-256 942		-340 882	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	205 290		251 119	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-462 232		-592 001	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-252 874		-324 808	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	272 549		525 423	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	352 831		697 569	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 382 864,3600		1 714 363,0230	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 112 535,5050		4 045 410,2350	
Saldo zmian	-1 729 671,1450		-2 331 047,2120	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 468 182,1090		15 085 317,7490	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 642 172,7820		11 529 637,2770	
Saldo zmian	1 826 009,3270		3 555 680,4720	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	147,77		144,43	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	149,26		147,77	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,01%		2,31%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	147,78	2015-01-02	144,43	2014-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	149,26	2015-12-30	147,77	2014-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	149,26	2015-12-31	147,77	2014-12-31
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,33%		1,15%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,25%		1,03%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,01%		-	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Handwritten signatures and initials: "H", "SO", "u", "A", and a large "Q" at the top right.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1

Polityka Rachunkowości Funduszu

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

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

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przychody z lokat Funduszu obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe (odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta, oraz odpis dyskonta), dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
2. Koszty Funduszu obejmują w szczególności koszty odsetkowe (amortyzacja premii oraz koszty z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz), ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach Funduszu w dacie zawarcia umowy. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika. W przypadku istnienia kilku identycznych lokat, podlegających sprzedaży, o kolejności sprzedaży decyduje kolejność, w jakiej zostały one zaewidencjonowane. Powyższe zasady dotyczące wyznaczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie mają zastosowania do transakcji zakupu z przyrzeczeniem odsprzedaży (typu BSB) i sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu (typu SBB).
3. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
4. 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. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do średniego kursu EURO ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską.
6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach odrębnie, przy czym odsetki ujmuje się jako należności. Odsetki naliczane są zgodnie z tabelą odsetkową publikowaną w Cudule Gieldy Warszawskiej lub w przypadku niepublicznych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominalu.
9. Depozyty wykazywane są w wartości nominalnej, a odsetki naliczane są przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Funduszu

1. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
2. Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą HIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższego kosztu nabycia danych papierów wartościowych, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej wartości księgowej.
3. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
4. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki na podstawie faktur za miesiąc poprzedni. Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
5. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki.

Wycena składników lokat

1. Wycena aktywów Funduszu dokonywana jest w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień roboczy, w którym GPW i BondSpot są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach.
2. Fundusz stosuje zasady wyceny opisane poniżej dla następujących składników lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorców mających siedzibę w Polsce,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych.
3. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny.
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 22:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22.00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 22:00 czasu polskiego,

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a large 'Q' and various initials.

- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 22:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22:00 czasu polskiego,
- 4) w przypadku rynku BondSpot wartością godziwą jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny
4. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu ("sesja fixingowa"), to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie 22:00 czasu polskiego kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
5. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 3 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 poniżej.
6. W przypadku, gdy dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku (dni świąteczne), do wyceny składników lokat wymienionych w ust. 2 przyjmuje się ostatni kurs z ksiąg.
7. W przypadkach, o których mowa w ust. 5 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień ust. 3 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen określonych w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne; w przypadku gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnianie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna sprzedaży tylko z rynku głównego.
 - 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt. 1) – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:
 - a. oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - b. data wykupu (ten sam rok wykupu),
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt 1) – 3) to do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs do wyceny.
8. W przypadku papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku Fundusz ustala ich wartość w następujący sposób:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zaliczany jest odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu;
 - 2) dla pozostałych nienotowanych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności opisane w „Pozostałe metody wyceny lokat Funduszu”.

Pozostałe metody wyceny lokat Funduszu

1. Instrumenty rynku pieniężnego 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.

Handwritten notes and signatures:
 Q
 5
 20
 u
 P
 H
 A

2. Zobowiązania z tytułu zbycia instrumentów rynku pieniężnego, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
3. Modele i metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - 2) metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem;
4. Aktywa oraz zobowiązania, denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
5. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 4 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Funduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia 30 lipca 2013 roku.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wprowadził zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy w Nocie 4.II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu zmieniono metodę wyliczenia w celu zwiększenia dokładności prezentowanych danych. Dotychczas średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym był wyliczony na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego. Obecnie średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym jest wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie.

Zmiana prezentacji danych została wprowadzona zgodnie z poniższym schematem:

Przed zmianą

Nota 4.II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	10 782

[Handwritten signatures and initials]

Po zmianie

Nota 4.II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Fundusz

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	14 911
PLN	14 911	14 911

Ponadto, w Nocie 5. *Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej* zmieniono metodę prezentacji w celu zwiększenia dokładności prezentowanych danych. Dotychczas jako ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej uznawano uznano obligacje państwowe, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle. Obecnie jako ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej uznawane są środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

Przed zmianą

Nota 5 Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej

Ryzyka w tys. PLN	2014-12-31
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys.	309 044

Po zmianie

Nota 5 Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2014-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	261 152
Depozyty	236 083
Dłużne papiery wartościowe	25 070
Suma:	261 153

Handwritten signatures and initials:
D^o Q
u
Hu
Ph
A

Nota nr 2

Nie dotyczy

Nota nr 3

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Zobowiązania	316	40 971
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	40 394
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10	-
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	305	576
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 727	-	21 267
ING BANK SŁĄSKI S.A.	-	1 727	-	21 267
PLN	1 727	1 727	21 267	21 267

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	-	50 698	-	14 911
PLN	50 698	50 698	14 911	14 911

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

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Handwritten notes and signatures at the bottom right of the page, including "CO", "8", "u", "Hu", "Ph", and a large signature.

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	104	-
Dłużne papiery wartościowe	104	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	261 153
Depozyty	-	236 083
Dłużne papiery wartościowe	-	25 070
Suma:	104	261 153

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	217 810	80 821
Dłużne papiery wartościowe	217 810	80 821
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	53 224	203 153
Dłużne papiery wartościowe	23 175	192 983
Listy zastawne	30 049	10 170
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	271 034	283 974

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	272 865	566 394
Środki na rachunkach bankowych	1 727	21 267
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	217 914	80 821
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	53 224	464 306
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	271 138	357 933
BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	-	65 353
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	65 353
BANK ZACHODNI WBK S.A.	23 175	64 695
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23 175	64 695
MBANK S.A.	-	75 899
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	75 899
MBANK HIPOTECZNY S.A.	30 049	10 170
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30 049	10 170
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	70 199
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	70 199
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	217 914	71 617
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	217 914	71 617

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Handwritten signatures and initials: "CD", "u", "Hu", "PW", and a large stylized signature.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

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:	-	40 394
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	-	40 394
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	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-245	559	1 145	-676
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	35	-95	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-210	464	1 145	-676

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU

Nie dotyczy

ED
PW

Nota nr 11 Koszty Funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	4 419	7 168
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	4 419	7 168

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	272 549	525 423	850 231
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	149,26	147,77	144,43

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a large 'Q' and various initials.

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.

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 jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki korygowania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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

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

W dniu 1 czerwca 2015 roku nastąpiło połączenie TFI SKOK S.A. z Altus TFI S.A. Organem zarządzającym Funduszem SKOK Parasol FIO jest Altus TFI S.A.

10
CO U
Kuc PNV



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu ALTUS TFI S.A.

Andrzej Zygorowicz

Członek Zarządu ALTUS TFI S.A.

Jakub Ryba

Członek Zarządu ALTUS TFI S.A.

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu ALTUS TFI S.A.

Czcibor Dawid

Członek Zarządu ALTUS TFI S.A.

Ryszard Czerwinka

Członek Zarządu ALTUS TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki

Prezys Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski

Członek Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 r.

**List Towarzystwa
do Uczestników SKOK FIO Rynku Pieniężnego**

Szanowni Państwo,

Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) prezentuje Państwu sprawozdanie finansowe SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego („Funduszu”) za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w 2004 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu wynosiła 149,26 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 272.549 tysięcy złotych.

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.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

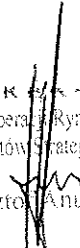
Czcibor Dawid
Członek Zarządu

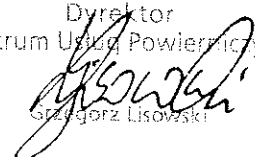
Ryszard Czerwinka
Członek Zarządu

Katowice, 08 kwiecień 2016 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sporządzonym 08 kwietnia 2016 roku, są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

Dyrektor
Centrum Usług Powierniczych

Grzegorz Lisowski