



**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego

**ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY
ZWROTU DŁUŻNY**

za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

Warszawa, 21 sierpnia 2017 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego
Altus Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Altus Subfunduszu Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny (zwanego dalej „Subfunduszem”) wydzielonego w ramach Altus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, na które składają się: zestawienie lokat sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („*śródroczne sprawozdanie finansowe*”).

Kierownik jednostki, Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Data raportu: 21 sierpnia 2017 r.



Marcin Wasil
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 9846

Działający w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Firma audytorska Nr ew. 3685



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 21 sierpnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z 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 jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny wydzielonego w ALTUS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym, sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 516 780 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 484 926 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 17 859 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 192 152 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz

Członek Zarządu

Jakub Ryba

Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka

Członek Zarządu

Andrzej Ladko

Członek Zarządu

Katarzyna Skalska

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



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS
SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ
STOPY ZWROTU DŁUŻNY**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
I. Aktywa	2 001 601	1 190 827
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 105	12 825
2) Należności	461 623	397 107
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 511 159	737 175
- dłużne papiery wartościowe	1 511 159	737 175
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 714	43 720
- dłużne papiery wartościowe	5 188	43 626
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 516 675	898 053
III. Aktywa netto (I - II)	484 926	292 774
IV. Kapitał funduszu	444 261	269 968
1) Kapitał wpłacony	1 212 377	946 741
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-768 116	-676 773
V. Dochody zatrzymane	35 758	18 073
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	14 586	15 581
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 172	2 492
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 907	4 733
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	484 926	292 774
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 902 758,9594	2 465 597,6029
A	3 439 409,2823	2 199 130,2403
C	463 349,6771	266 467,3626
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	124,25	118,74
A	124,60	119,02
C	121,69	116,49

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
I. Przychody z lokat	19 624	27 368	14 074
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	19 177	26 261	12 996
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	447	1 090	1 078
Pozostałe	-	17	-
II. Koszty funduszu	20 619	22 303	10 746
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 555	6 151	3 251
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	34	47	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	51	63	31
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	111	190	85
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	12 849	15 828	7 352
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	18	24	9
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	20 619	22 303	10 746
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-995	5 065	3 328
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	18 854	5 723	2 885
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	18 680	426	6 495
- z tytułu różnic kursowych	239	38	46
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	174	5 297	-3 610
- z tytułu różnic kursowych	-3 230	1 951	782
VII. Wynik z operacji (V+VI)	17 859	10 788	6 213
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	4,67	4,49	3,04
C	3,87	3,46	1,29

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU
DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2017-06-30		2016-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Długne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	1 508 418	1 516 347	75,76%	780 801	65,57%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	433	0,02%	94	0,01%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Ślaski morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	1 508 418	1 516 780	75,78%	774 907	65,58%

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

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLEWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na aktywnym rynku								
SEMIEKO ALVARIUM SP. Z O. O. (Seria B)		Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1 200 000	Polska	0	0	0,00%
						0	0	0,00%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku										854	860	0,05%
Bony pieniężne										-	-	-
Bony skarbowe										-	-	-
Inne										-	-	-
Obligacje										-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-
DS1017 (PL0000104543)		Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-10-25	5,25%	1 000	100	854	860	0,05%
EGB INVESTMENTS S.A. SERIA 1/2015 (PLEGBIV00046)		Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST-RYNEK ALTERNATYWNY GPW	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2018-01-26	6,81%	1 000	726	107	105	0,01%
O terminie wykupu powyżej 1 roku										1 507 564	1 515 487	75,71%
Bony pieniężne										-	-	-
Bony skarbowe										-	-	-
Inne										-	-	-
Obligacje										-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-
WS0922 (PL0000102646)		Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-09-23	5,76%	1 000	100	1 507 564	1 515 487	75,71%
DS1019 (PL0000105441)		Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-10-25	5,50%	1 000	12 500	1 502 632	1 510 299	75,45%
WZ0121 (PL0000106068)		Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-01-25	1,81%	1 000	396 500	13 932	13 968	0,70%
DS1021 (PL0000106670)		Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-10-25	5,75%	1 000	100	394 856	397 016	19,83%
										121	117	0,01%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA DZIŹNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-07-25	2,50%	1 000	100	96	103	0,01%
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP2-1 (PLGETBK00046)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2019-08-27	5,36%	1 000	585	580	574	0,03%
WZ0118 (PL0000107603)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-01-25	1,81%	1 000	389	392	393	0,02%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA P (PLBOS0000191)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	4,11%	1 000	3 000	3 000	3 105	0,15%
ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPT	ALIOR BANK S.A.	Polska	2024-09-26	4,95%	1 000	1 200	1 200	1 232	0,06%
PS0420 (PL0000108510)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-04-25	1,50%	1 000	500	481	493	0,02%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	1,81%	1 000	624 500	625 787	628 934	31,42%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	1,81%	1 000	274 000	260 088	262 664	13,12%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-11-25	1,81%	1 000	12 500	12 244	12 260	0,61%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	177 550	169 859	169 647	8,48%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-04-25	2,25%	1 000	20 000	19 775	19 674	0,98%
Nienotowane na aktywnym rynku									4 932	5 188	0,26%
YAPIVE KREDI BANKASI A.S. 4 2018/12/03 (XS0994815016)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	YAPIVE KREDI BANKASI A.S.	Turcja	2018-12-03	5,25%	3 706	200	615	759	0,04%
MOL GROUP FINANCE SA 6.25 2019/09/26 (XS0834435702)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MOL GROUP FINANCE SA	Luksemburg	2019-09-26	6,25%	3 706	50	157	204	0,01%
EGB INVESTMENTS S.A. SERIA 2/2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2019-03-18	5,31%	10 000	200	1 960	2 006	0,10%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

Handwritten signature

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SEMEKO ALVARIIUM SP. Z O.O. SERIA A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SEMEKO ALVARIIUM SP. Z O.O.	Polska	2020-12-15	8,50%	100 000	22	2 200	2 219	0,11%
Suma:									1 508 418	1 516 347	75,76%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXU7 2017.09.07 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND	Niemcy	Instrument: EURO-BUND	20	-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nier regulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	140 000	-	433	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	275 000	-	2	-
IRS ING BS S.A. 28/06/2027 12.5MM PAY FIXED 2,6375 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	STOPA PROCENTOWA	1	-	176	0,01%
IRS ING BS S.A. 29/06/2027 25MM PAY FIXED 2,65 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	STOPA PROCENTOWA	1	-	327	0,01%
IRS ING BS S.A. 04/07/2022 12.5MM RCV FIXED 2,305 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	STOPA PROCENTOWA	1	-	-32	-
IRS ING BS S.A. 04/07/2022 25MM RCV FIXED 2,3075 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	STOPA PROCENTOWA	1	-	-61	-

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
IPS, PKO BP S.A. 04/07/2022 25MM RCV FIXED 2,36 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	STOPA PROCENTOWA	1	-	-	-
IRS ING BS S.A. 04/07/2022 50MM RCV FIXED 2,3675 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	STOPA PROCENTOWA	1	-	-	17
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-03 (-) (krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	225 000	-	-	1
Suma:									0,02%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			1 497 959	1 505 493	75,22%
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP	Obligacje	1 518 839	1 497 959	1 505 493	75,22%
Papier wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			1 497 959	1 505 493	75,22%

TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1017 (PL0000704543)	105	0,01%
BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A. SERIA P (PLBOS00000191)	3 105	0,15%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-03 (-)	1	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-)	2	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-)	3	-
Suma:	3 216	0,16%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		292 774		247 515
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		17 859		10 788
a) przychody z lokat netto		-995		5 065
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		18 680		426
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		174		5 297
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		17 859		10 788
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)		174 293		34 471
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		265 636		190 740
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-91 343		-156 269
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		192 152		45 259
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		484 926		292 774
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		399 356		247 263
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1922487,6676		1 304 117,3285
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		682208,6256		1 149 510,7613
Saldo zmian		1240279,042		154 606,5673
C				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		259595,0581		326 459,9684
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		62712,7437		198 373,8419
Saldo zmian		196882,3145		128 086,1265
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		9855113,1643		7 932 625,4967
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		6415703,882		5 733 495,2564
Saldo zmian		3439409,2823		2 199 130,2403
C				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		810609,4043		551 014,3462
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		347259,7273		284 546,9836
Saldo zmian		463349,6771		266 467,3626
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
A		119,02		113,50
C		116,49		111,69
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A		124,60		119,02
C		121,69		116,49
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
A		9,45%		4,86%
C		9,00%		4,30%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A		119,03	2017-01-02	113,44
C		116,51	2017-01-02	111,62
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A		124,60	2017-06-30	119,03
C		121,69	2017-06-30	116,50
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A		124,60	2017-06-30	119,02
C		121,69	2017-06-30	116,49
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):		10,41%		9,02%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3,81%		2,49%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,02%		0,02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,03%		0,03%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,06%		0,08%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU
DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

**ALTUS
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości.

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkich zmianach tych przepisów.
2. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
3. Sprawozdania finansowe Subfunduszu sporządza się dwa razy w roku, jako jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe.
4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa.
5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje: zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową. Noty objaśniające zawierające zdarzenia które nie wystąpiły lub wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte.
6. Lokaty bankowe środków pieniężnych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 90 dni prezentuje się w bilansie w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „Należności”. Wszystkie lokaty środków pieniężnych o terminie zapadalności dłuższym niż 90 dni prezentowane są w tabeli lokat w pozycji „Depozyty”.
7. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY
ZWROTU DŁUŻNY



b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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



rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

7. Nabycie albo zbycie składników lokat:

7.1. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.

7.2. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w par. 24 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

8. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 Subfunduszu.

9. Operacje dotyczące Subfunduszu wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty.

10. W księgach Subfunduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Subfunduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

11. Zmiany kapitału wpłaconego i wypłaconego:

11.1. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, związanych z wpłatami i wypłatami, ujmowanymi w dniu zbycia i odkupienia.

11.2. Dniem wprowadzenia do ksiąg Subfunduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzednim.

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

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Subfunduszu oraz ustala: Zobowiązania Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa oddzielnie dla każdej kategorii jednostki.

Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.

2. Wartość aktywów i pasywów Subfunduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.

3. Dniem Wyceny jest dzień określony w Statucie Funduszu. Wartość Aktywów Funduszu,



Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godz. 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę uczestnictwa na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny przez liczbę jednostek uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

6. Zasady wyceny lokat na aktywnym rynku i lokat nienotowanych przyjmuje się zgodnie z zapisami Statutu Funduszu, przy czym Aktywnym Rynkiem jest rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne.
- Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy (co oznacza, że w poprzednim pełnym miesiącu kalendarzowym zawarto na danym rynku przynajmniej w jednym dniu transakcje oraz występują co najmniej w 15 dniach oferty kupna lub sprzedaży i są publikowane w serwisie informacyjnym Bloomberg).
- W przypadku, gdy instrument był notowany po raz pierwszy w bieżącym lub poprzednim miesiącu kalendarzowym na podstawie decyzji Zarządzającego lub TFI dany rynek może zostać uznany jako aktywny. W przypadku, gdy w poprzednim miesiącu transakcje wystąpiły rzadziej niż w czterech dniach Zarządzający lub TFI może uznać dany rynek za nieaktywny (ceny z tego rynku są podawane do publicznej wiadomości).

6.1. Rynek międzybankowy nie jest traktowany jako rynek aktywny. Przyjmuje się, że w przypadku bonów skarbowych rynek BondSpot nie jest rynkiem aktywnym,

6.2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na ryku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat za poprzedni miesiąc kalendarzowy. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny w danym miesiącu kalendarzowym.

6.3. W przypadku, gdy ceny pozyskane zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności punktem 2 przez Depozytariusza i Księgowość Funduszu, różnią się między sobą, wówczas Zarządzający lub TFI, według swojej najlepszej wiedzy dokonuje wyboru jednej z powyższych cen.

7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli innych niż płatnych za okazaniem, których wycena odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie określono okresów odsetkowych SCN wyznaczana jest na podstawie przepływów pieniężnych i dat faktycznych przepływów. Jeżeli data wykupu lokat przypada na dzień wolny od pracy to za datę przepływu do wyliczenia SCN przyjmuje się datę pierwszego dnia roboczego po dniu wolnym od pracy). Skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub



kosztów odsetkowych Subfunduszu.

8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli, dla których nie wskazano daty wykupu (np. w przypadku weksli płatnych za okazaniem) lub gdy zgodnie z umową lub warunkami emisji dany składnik lokat może zostać wykupiony w dowolnym momencie, wówczas nie można wiarygodnie określić daty końcowego przepływu do obliczenia ESP za pomocą funkcji XIRR. W takim przypadku, wartość lokat, o których mowa powyżej, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.

9. W przypadku składników lokat kuponowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie zostały określone daty kolejnych okresów odsetkowych lub oprocentowanie - w dniu zmiany okresu odsetkowego przyjmuje się do określenia wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych parametry z aktualnego okresu odsetkowego (data początku i końca okresu odsetkowego, oprocentowanie). Zakłada się że datą ostatniego przepływu jest data wykupu.

10. W przypadku papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) wskazano okresy odsetkowe do wyliczenia SCN przyjmuje się, jako daty przepływów pieniężnych daty okresów odsetkowych wskazane w tych dokumentach, nawet jeśli wypadają w dni wolne od pracy.

11. Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

12. Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia.

13. W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącej wartości wg średniego kursu NBP ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest na przychodach / kosztach z tytułu różnic kursowych.

14. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:

- Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.

- W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.



15. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.

16. Wierzytelności, dla których określono terminy przepływów środków pieniężnych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku wierzytelności, dla których nie można wiarygodnie określić przepływy środków pieniężnych, wartość lokat, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.

17. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszej polityki rachunkowości, składniki lokat Subfunduszu wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej przez: oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, zastosowanie do wyceny właściwego modelu, bądź wyspecjalizowany i niezależny podmiot zewnętrzny. Subfundusz stosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu oraz praktyką na rynku finansowym.

18. Metody wyceny wskazane w ppkt. 15 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, z tym, że podstawowymi metodami wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat są:

18.1. W przypadku warrantów subskrypcyjnych – modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta oraz szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw.

18.2. W przypadku instrumentów pochodnych:

– w przypadku kontraktów terminowych typu forward oraz kontraktów terminowej wymiany przyszłych płatności typu swap – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z powszechnie dostępnego serwisu informacyjnego;

– jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystane będą powszechnie stosowane metody estymacji, w szczególności dla opcji nienotowanych stosuje się sposób estymacji przy wykorzystaniu modelu Blacka-Scholesa.

18.3. W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

18.4. W przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

18.5. Model Wyceny Praw Poboru – za wartość godziwą prawa poboru uznaje się wartość niższą z dwóch (a lub b):

a) W dniu, w którym spółka jest notowana po raz ostatni z prawem poboru, ustalana jest graniczna wartość teoretyczna praw poboru wyliczana według wzoru:

$$V_t = (a - b) / [1 + (n / m)] \quad \text{wzór (1)}$$

gdzie :

V_t – wartość teoretyczna prawa poboru



- a – kurs zamknięcia akcji w ostatnim dniu notowania akcji z prawem poboru
- b – cena emisyjna akcji nowej emisji
- n – liczba akcji z prawem poboru
- m – liczba akcji nowej emisji

b) wartość teoretyczną wyznaczoną zgodnie z następującym wzorem:

$$V_t = (a - b) / (n / m) \quad \text{wzór (2)}$$

gdzie:

a – kurs zamknięcia akcji z danego dnia

W przypadku, gdy zgodnie z obliczeniami teoretyczna wartość prawa poboru przyjmuje wartość ujemną, do wyceny należy przyjąć wartość prawa poboru wynoszącą 0 PLN;

- i. W przypadku, gdy wielkość emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantów uwzględnia się górną granicę wielkości emisji;
 - ii. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantu uwzględnia się średnią arytmetyczną górnej i dolnej granicy ceny;
 - iii. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest z podaniem jednej granicy (określona jest jedynie minimalna lub maksymalna cena) do wyceny prawa poboru/warrantu uwzględnia się cenę podaną przez emitenta. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej, do publicznej wiadomości, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia;
- W przypadku, gdy emitent nie poda ceny emisyjnej, wycena prawa poboru/warrantu dokonywana jest w wartości zero. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej w terminie późniejszym, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.:

Po ostatnim dniu notowania prawa poboru, ale przed jego wykonaniem – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:

C – cena rynkowa akcji w danym dniu

B – cena emisyjna akcji nowej emisji

L – liczba praw poboru potrzebnych do nabycia akcji nowej emisji

$$(C - B) / L$$

Od pierwszego dnia po ostatnim notowaniu prawa poboru dokonuje się porównania ostatniej ceny prawa poboru oraz wartości wyliczonej przy wykorzystaniu powyższego wzoru i w danym dniu wyceny stosuje się niższą z tych dwóch wartości.

18.6. Model Wyceny Praw do Akcji (PDA), Praw do Nowych Emisji (PNE) – za wartość godziwą uznaje się wartość ustaloną w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym w szczególności notowanych akcji innych serii. W przypadku pierwszej emisji za wartość godziwą prawa do akcji uznaje się wartość ustaloną według ceny emisyjnej zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

19. Wycena tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku odbywa się poprzez przyjęcie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ogłaszanej przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego Funduszu lub instytucji na dzień poprzedzający Dzień Wyceny, chyba że do godziny



wskazanej w statucie z której uwzględnia się ostatnie dostępne kursy, dostępna jest wartość nowsza – wówczas według tej wartości. Przy wycenie uwzględniane będą wszelkie istotne zmiany wartości godziwej tytułu uczestnictwa od momentu ogłoszenia ich wartości do godziny w Dniu Wyceny, o której mowa w Statucie Funduszu.

20. Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań.

20.1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

20.2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Statut Funduszu.

20.3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 27 ust. 6 i art. 28 ust. 1.

20.4. Składniki lokat będące przedmiotem krótkiej sprzedaży ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami wyceny przyjętymi dla tych składników lokat. W przypadku gdy, występuje kilka transakcji kupna zamykających pozycję krótkiej sprzedaży do wyboru paczki stosuje się zasadę FIFO (jako pierwsze rozchodowuje się paczki o najwyższym koszcie zakupu). Transakcje BSB i SBB nie są stosowane do zamykania lub otwierania pozycji krótkiej sprzedaży.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz innych lokat Funduszu o dłużnym charakterze nalicza się koszty odsetkowe od dnia następującego po dniu rozliczenia transakcji krótkiej sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji zakupu zamykającej pozycję krótkiej sprzedaży. W okresie, o którym mowa powyżej odsetki nalicza się zgodnie z zasadami stosowanymi do danego składnika lokat w sytuacji gdy nie występuje krótka sprzedaż.

21. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.

21.1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

21.2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

21.3. Od dnia zawarcia transakcji do dnia rozliczenia transakcje BSB są wyceniane według ceny nabycia, a transakcje SBB według ceny sprzedaży.

21.4. Pierwsze naliczenie następuje dzień po dniu rozliczenia transakcji BSB/ SBB.

22. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.

22.1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie



są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

22.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w Dniu Wyceny o godzinie 23:30 (zgodnie z zapisami Statutu Funduszu) średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

22.3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

22.4. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty wycenia się od dnia zawarcia transakcji do dnia SPOT według średniego kursu NBP dla danej waluty. W przypadku transakcji forward o okresie rozliczenia dłuższym niż SPOT wycenia się zobowiązania i należności Subfunduszu przy wykorzystaniu modelu do wyceny transakcji forward.

23. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

23.1 Dywidendy i inne udziały w zyskach

- Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku polskim ujmuje się w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji, wykorzystywany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

- Należną dywidendę z akcji zagranicznych notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji, wykorzystywany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy (tj. w dniu tzw. ex-date). Jeśli nie jest możliwe uzyskanie informacji o kolejnych terminach, związanych z należną dywidendą (ex-date, record-date, pay-date) dywidendę ewidencjonuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

Dywidenda należna/wymagalna wykazywana jest jako składnik odrębny aktywów Subfunduszu do dnia wypłaty dywidendy.

23.2. Przychody odsetkowe

- odsetki: od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Subfunduszu, od lokat terminowych, od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami, inne odsetki.

- odsetki od rachunków pieniężnych nalicza się na każdy dzień od salda rachunku z dnia poprzedniego. W ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego naliczane i wypłacane są odsetki za cały ten miesiąc. Odsetki od lokat na dany Dzień Wyceny wylicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej.

- odpisy dyskonta

23.3. Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

24. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:

24.1. koszty odsetkowe,

- Koszty z tytułu pożyczek i kredytów oraz papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (w tym SBB)

24.2. koszty limitowane oraz Nielimitowane,



- W przypadku limitowanych kosztów związanych z działalnością Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów związanych z działalnością Subfunduszu zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych po otrzymaniu faktur zaakceptowanych przez Towarzystwo. Aktualizacja kosztów preliminowanych na podstawie założeń budżetowych odbywa się w okresach miesięcznych
 - Rezerwy na koszty z tytułu wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem są naliczane zgodnie z zasadami określonymi w Statucie z uwzględnieniem uchwał zarządu Towarzystwa dotyczących zmian tych zasad. Rezerwę na koszty z tytułu wynagrodzenia zmiennego nalicza się na każdą kategorię jednostek uczestnictwa danego Subfunduszu oddzielnie.
 - Pozostałe rezerwy na koszty związane z działalnością Subfunduszu są preliminowane zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla poszczególnych pozycji kosztów z uwzględnieniem założeń budżetowych, na zasadach określonych w umowach, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia.
 - Koszty poniesione ponad limit określony w Statucie Funduszu, lub Uchwale TFI są ujmowane w księgach Subfunduszy przy jednoczesnej ewidencji kosztów pokrywanych przez TFI.
 - Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami zawartymi w umowach.
 - Koszty Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami których obowiązek pokrycia obciąża Fundusz w całości dzieli się na poszczególne Subfundusze według udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w sumie aktywów netto wszystkich Subfunduszy z ostatniego dnia wyceny przed dniem ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 24.3. ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych.
25. W każdym Dniu Wyceny ustala się wynik finansowy obejmujący:
- przychody z lokat netto – stanowiący różnicę między przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto,
 - zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat,
 - niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23.30.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.



3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę uczestnictwa na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny przez liczbę jednostek uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.
5. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xc - WAN/JU kategorii C na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Lc - Liczba JU kategorii C w dniu D

$$\text{Udział w alokacji JU kategorii A} = (Xa * La) / [(Xa * La) + (Xc * Lc)] * 100$$

$$\text{Udział w alokacji JU kategorii C} = (Xc * Lc) / [(Xa * La) + (Xc * Lc)] * 100$$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Funduszu

6. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, związanych z wpłatami i wypłatami, ujmowanymi w dniu zbycia i odkupienia.
7. Dniem wprowadzenia do ksiąg Subfunduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzednim.
8. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt. 4.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Należności	461 623	397 107
Z tytułu zbytych lokat	459 944	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 488	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	190	875
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	396 232
Nierozliczona należność z tyt sell-buy-back	-	396 232

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
Zobowiązania	1 516 675	898 053
Z tytułu nabytych aktywów	57 253	498 252
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 451 032	396 232
Z tytułu instrumentów pochodnych	693	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2 665	55
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	128	1 341
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	4 872	2 168
Pozostałe składniki zobowiązań	32	5

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-06-30		2016-12-31	
	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	-	23 105	-	12 825
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	660	-	-
PLN	660	660	-	-
DOM MAKLERSKI MBANKU S.A.	-	3 165	-	2 070
EUR	452	1 910	154	679
USD	339	1 255	333	1 391
DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.	-	835	-	954
EUR	62	262	62	274
USD	155	573	163	680
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	17 925	-	9 801
CHF	4	16	4	17
EUR	-	-	6	26
PLN	17 054	17 054	9 679	9 679
TRY	-	-	10	12
USD	231	855	16	67
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	520	-	-
PLN	520	520	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
	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	-	-	-	-
CHF	4	16	4	16
EUR	238	1 016	630	2 748
GBP	-	-	4	24
JPY	-	-	1	-
PLN	16 273	16 273	8 298	8 298
TRY	4	4	27	36
USD	554	2 188	542	2 131

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY



NOTA-6 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	23 105	1,15%	12 825	1,08%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	204 226	10,22%	1 028	0,09%
Dłużne papiery wartościowe	204 226	10,22%	1 028	0,09%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 182	0,16%	41 626	3,50%
Dłużne papiery wartościowe	3 182	0,16%	41 626	3,50%
Suma:	230 513	11,53%	55 479	4,67%

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 306 933	65,29%	736 147	61,81%
Dłużne papiery wartościowe	1 306 933	65,29%	736 147	61,81%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 527	0,13%	2 000	0,17%
Dłużne papiery wartościowe	2 006	0,10%	2 000	0,17%
Instrumenty pochodne	521	0,03%	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	1 309 460	65,42%	738 147	61,98%

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	2 001 601	100,00%	1 190 827	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	23 105	1,15%	12 825	1,08%
Należności	461 623	23,06%	397 107	33,35%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 511 159	75,50%	737 175	61,90%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 714	0,29%	43 720	3,67%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	1 506 013	75,24%	1 124 832	94,47%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	520	0,02%	396 232	33,28%
Należności	-	-	396 232	33,28%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	520	0,02%	-	-
SKARB PAŃSTWA	1 505 493	75,22%	728 600	61,19%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 505 493	75,22%	728 600	61,19%

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

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

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

		2017-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne											
Forward											
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	-140 000,00	2017-07-03	-140 000,00	2017-07-03	2017-07-03	2017-07-03	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	-275 000,00	2017-07-03	-275 000,00	2017-07-03	2017-07-03	2017-07-03	
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-225 000,00	2017-07-03	-225 000,00	2017-07-03	2017-07-03	2017-07-03	
IRS											
IRS ING BS S.A. 28/06/2027 12,5MM PAY FIXED 2,6375 (-)	Krótką	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	176	-	2017-12-28; 2018-06-28; 2018-06-28; 2018-12-28; 2018-12-28; 2019-06-28; 2019-06-28; 2019-12-30; 2019-12-30; 2020-06-29; 2020-06-29; 2020-12-28; 2020-12-28; 2021-06-28; 2021-12-28; 2022-06-28; 2022-06-28; 2023-12-28; 2023-06-28; 2023-06-28; 2023-12-28; 2024-06-28; 2024-06-28; 2024-12-30; 2024-12-30; 2025-06-30; 2025-06-30; 2025-12-29; 2025-12-29; 2026-06-29; 2026-06-29; 2026-12-28; 2026-12-28; 2027-06-28; 2027-06-28;	12 500 000	2027-06-28	2027-06-28		

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLEWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-06-30									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
(-) IRS ING BS S.A. 29/06/2027 25MM PAY FIXED 2.65	Krótko	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	327	-	2017-12-29; 2018-06-29; 2018-06-29; 2018-12-31; 2019-06-28; 2019-06-28; 2019-12-30; 2020-06-29; 2020-06-29; 2020-12-29; 2021-06-29; 2021-06-29; 2021-12-29; 2022-06-29; 2022-06-29; 2022-12-29; 2023-06-29; 2023-06-29; 2023-12-29; 2024-06-28; 2024-06-28; 2024-12-30; 2025-06-30; 2025-06-30; 2025-12-29; 2026-06-29; 2026-06-29; 2026-12-29; 2027-06-29; 2027-06-29;	25 000 000	2027-06-29	2027-06-29	
(-) 2.305 IRS ING BS S.A. 04/07/2022 12.5MM RCV FIXED	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32	-	2018-01-03; 2018-07-03; 2018-07-03; 2019-01-03; 2019-07-03; 2019-07-03; 2020-01-03; 2020-07-03; 2020-07-03; 2020-07-03; 2021-01-04; 2021-07-05; 2021-07-05; 2022-01-03; 2022-07-04; 2022-07-04;	12 500 000	2022-07-04	2022-07-04	

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLEWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-06-30									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
IRS ING BŚ S.A. 04/07/2022 25MM RCV FIXED 2,3075 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-61	-	2018-01-03; 2018-07-03; 2018-07-03; 2019-01-03; 2019-07-03; 2019-07-03; 2020-01-03; 2020-07-03; 2020-07-03; 2021-01-04; 2021-07-05; 2021-07-05; 2022-01-03; 2022-07-04; 2022-07-04	25 000 000	2022-07-04	2022-07-04	
IRS PKO BP S.A. 04/07/2022 25MM RCV FIXED 2,36 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	2018-01-04; 2018-07-04; 2018-07-04; 2019-01-04; 2019-07-04; 2019-07-04; 2020-07-06; 2020-07-06; 2020-10-07; 2021-01-04; 2021-07-05; 2021-07-05; 2022-01-04; 2022-07-04; 2022-07-04	25 000 000	2022-07-04	2022-07-04	
IRS ING BŚ S.A. 04/07/2022 50MM RCV FIXED 2,3675 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	17	-	2018-01-04; 2018-07-04; 2018-07-04; 2019-01-04; 2019-07-04; 2019-07-04; 2020-01-07; 2020-07-06; 2020-07-06; 2021-01-04; 2021-07-05; 2021-07-05; 2022-01-04; 2022-07-04; 2022-07-04	50 000 000	2022-07-04	2022-07-04	
Wystandaryzowane instrumenty pochodne Futures										

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2017-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt Futures obligacje REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC RXU7 2017.09.07 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2017-09-07	2017-09-07

2016-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewysfandyzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-03 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	-3 635 000,00	2017-01-03	-3 635 000,00	2017-01-03	2017-01-03
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-03 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	67	-7 080 000,00	2017-01-03	-7 080 000,00	2017-01-03	2017-01-03

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

	2017-06-30	2016-12-31
NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU		
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:	1 451 032	396 232
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	1 451 032	396 232
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	-	-

	2017-06-30		2016-12-31	
	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.
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCZKI BILANSU				
I. Aktywa				
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 001 601	-	1 190 827
CHF	-	23 105	-	12 825
EUR	4	16	4	17
PLN	514	2 172	222	979
TRY	18 234	18 234	9 679	9 679
USD	-	-	10	12
2) Należności	726	2 683	512	2 138
PLN	461 623	461 623	397 107	397 107
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 511 159	-	737 175
- dłużne papiery wartościowe	-	1 511 159	-	737 175
PLN	1 511 159	1 511 159	737 175	737 175
EUR	-	5 714	-	43 720
PLN	1	5	6	27
USD	520	520	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	16	67
EUR	-	5 188	-	43 626
PLN	-	-	3 392	15 006
USD	4 225	4 225	2 000	2 000
6) Nieruchomości	260	963	6 369	26 620
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	-	-	-
PLN	1 516 675	1 516 675	898 053	898 053

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA 9 II DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-06-30			od 2016-01-01 do 2016-12-31			od 2016-01-01 do 2016-06-30		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania a w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery	239	-	-	-	-	-	-	-	-
wartościowe	-	-	-	38	1 951	-	46	782	-
Instrumenty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
po pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w	-	-	-	-	-	-	-	-	-
spółkach z	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ograniczoną	-	-	-	-	-	-	-	-	-
odpowiedzialność	-	-	-	-	-	-	-	-	-
lią	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły	-	-	-	-	-	-	-	-	-
uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
emitowane przez	-	-	-	-	-	-	-	-	-
instytucje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wspólnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
inwestowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mające siedzibę	-	-	-	-	-	-	-	-	-
za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2016-01-01 do 2016-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 561	2 796	2 036	1 887	8 834	-6 026
Instrumenty pochodne	62	-	-1 705	-	-1 726	-
Dłużne papiery wartościowe	13 499	2 796	3 722	1 887	10 541	-6 026
Akcje	-	-	19	-	19	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 119	-2 622	-1 610	3 410	-2 339	2 416
Instrumenty pochodne	3 999	339	-2 539	1 107	-3 114	1 026
Dłużne papiery wartościowe	1 120	-2 961	929	2 303	775	1 390
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	18 680	174	426	5 297	6 495	-3 610

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 066	3 848	1 772
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	4 489	2 303	1 479
Suma:	7 555	6 151	3 251

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	484 926	292 774	247 515
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
A	124,60	119,02	113,50
C	121,69	116,49	111,69



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

**ALTUS
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOŁOWEGO
SUBFUNDUSZU ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNEGO**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJATKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU.

- a) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- b) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
- c) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
- d) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- e) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) AKTUALNIE STOSOWANA METODA POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI SUBFUNDUSZU

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę Value at Risk. Wartości ekspozycji wynosi 2,04%.

Wyznaczona oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej: 20%

Prawdopodobieństwo przekroczenia oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej ustalone zostało na poziomie 10%.

7) INNE INFORMACJE

Akcje Semeko Grupa Inwestycyjna S.A. wykazane w tabeli uzupełniającej stanowią zabezpieczenie obligacji Semeko Alvarium Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni nabytych w dniu 24 maja 2017 roku.

Informacje dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz w okresach porównywalnych nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.



8) INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEJRZYSTOŚCI TRANSAKCJI FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ZGODNIE Z ART. 13 ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2015/2365

Na dzień 30.06.2017 r. Subfundusz posiadał w swoim portfelu następujące transakcje określone w Rozporządzeniu:

- a) transakcje odkupu - brak
- b) udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów - brak
- c) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno:

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2017-06-30	2016-12-31
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	1 451 032	396 232
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	1 451 032	396 232

- d) transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego – brak
- e) transakcje typu SWAP przychodu całkowitego - brak

Dane ogólne:

- kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów: Brak.

- kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania:

	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość transakcji	Udział w aktywach całkowitych	Wartość transakcji	Udział w aktywach całkowitych
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	1 451 032	73,34%	396 232	33,64%
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	1 451 032	73,34%	396 232	33,64%

**Dane dotyczące koncentracji:**

- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy): Brak.

- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia):

2017-06-30		
	Wartość transakcji	Kontrahent
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu:	1 451 032	
SBB (PL0000109492)	98 387	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
SBB (PL0000108601)	301 830	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
SBB (PL0000108601)	301 890	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
SBB (PL0000106068)	394 724	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
SBB (PL0000108817)	354 201	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

Zbiornicze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego:

2017-06-30							
	Wartość transakcji	Rodzaj i jakość zabezpieczeń	Okres zapadalności zabezpieczeń	Waluta zabezpieczeń	Okres zapadalności	Kraj siedziby kontrahenta	Rozliczenie i rozrachunek
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	1 451 032						
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	1 451 032						
SBB (PL0000109492)	98 387	Brak	Brak	Brak	2017-07-03	Polska	Kontrahent centralny
SBB (PL0000108601)	301 830	Brak	Brak	Brak	2017-07-03	Polska	Kontrahent centralny
SBB (PL0000108601)	301 890	Brak	Brak	Brak	2017-07-07	Polska	Kontrahent centralny
SBB (PL0000106068)	394 724	Brak	Brak	Brak	2017-07-07	Polska	Kontrahent centralny
SBB (PL0000108817)	354 201	Brak	Brak	Brak	2017-07-07	Polska	Kontrahent centralny

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

- odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom: Brak.

- zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych: Brak.

- przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego: Brak.

Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego:

	od 2017-01-01 do 2017-06-30 (w PLN)		od 2016-01-01 do 2016-12-31 (w PLN)		od 2016-01-01 do 2016-06-30 (w PLN)	
	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty	Przychody	Koszty
	68 274,40	12 826 909,47	59 992,34	15 796 186,29	52 869,14	7 339 242,17
BANK MILLENNIUM S.A.	-	146 883,21	-	228 129,13	-	-
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	63 398,10	3 880 868,39	14 465,85	1 854 740,25	14 137,76	1 109 185,15
MBANK S.A.	-	1 820 290,63	452,42	1 746 681,14	442,16	117 050,08
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	983 050,94	-	-	-	-
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	488 562,69	13 993,95	1 777 796,18	10 643,03	1 089 118,06
BANK PEKAO S.A.	-	1 134 336,57	2 151,77	2 141 720,94	2 102,96	989 054,36
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	4 876,30	4 372 917,04	28 928,35	7 948 288,43	25 543,23	3 961 622,85
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	-	-	98 830,22	-	73 211,67