



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ORAZ
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
RYNKU PIENIĘŻNEGO**

za okres 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z badania
sprawozdania finansowego

SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego

za okres od 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwartego Rynku Pieniężny (zwanego dalej „Funduszem”), z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, na które składają się: zestawienie lokat według stanu na dzień 31.12.2016 r., bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki, Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego oraz Listu Towarzystwa do Uczestników Funduszu i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. nr 249 poz.1859). Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki (Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz 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 r. z późn.zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania

i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31.12.2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostką przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. nr 249 poz.1859) i postanowieniami statutu jednostki.

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Informacje zawarte w liście Towarzystwa będącego organem Funduszu, skierowanym do uczestników funduszu, są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanych sprawozdaniach finansowych funduszu.

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


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, 3 kwietnia 2017 r.



SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

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 nr DFI/W/4032-26/1-1/1656/04 udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie SKOK Funduszu Inwestycyjnego 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 31.12.2016 r. SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego posiadał 2 323 518,758 zarejestrowanych Jednostek Uczestnictwa serii A.

Operacje w zakresie zmian w Jednostkach Uczestnictwa administruje i rozlicza Moventum 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, 40-086 Katowice, ul. Sokolska 34 na podstawie umowy z dnia 10 marca 2004 r.

1.9. Agent Transferowy

Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony jest przez Moventum Sp. z o.o. (dawniej Atlantic Fund Services Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa, 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 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.

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:	5 833 000,00 zł

2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W badanym okresie oraz do dnia 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>	<i>Okres</i>
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Jakub Ryba	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Andrzej Ladko	Członek Zarządu	13.10.2016 r. – do dnia opinii
Dawid Czycibor	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – 30.04.2016 r.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Altus TFI S.A. w dniu 2 maja 2016 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało złożone w Sądzie Okręgowym w dniu 9 maja 2016 r.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 26 kwietnia 2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego Funduszu za 2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 22 lutego 2017 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 1.03.2017 r. do 3.04.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 3.04.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

I. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz bilansu opisujące działalność subfunduszu w okresie od 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. oraz za dwa poprzednie okresy sprawozdawcze.

Wybrane pozycje w tysiącach złotych					Zmiana stanu			
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	2016 r. / 2015 r.		2016 r. / 2014 r.	
					Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1	Aktywa	411 791	272 865	566 394	138 926	50,91%	-154 603	-27,30%
2	Aktywa netto	349 080	272 549	525 423	76 531	28,08%	-176 343	-33,56%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	351 999	352 831	697 569	-832	-0,24%	-345 570	-49,54%
4.	Przychody z lokat	7 835	8 509	23 648	-674	-7,92%	-15 813	-66,87%
5.	Koszty subfunduszu netto	4 905	4 695	8 043	210	4,47%	-3 138	-39,02%
6.	Wynagrodzenie TFI	4 588	4 419	7 168	169	3,82%	-2 580	-35,99%
7.	Przychody z lokat netto	2 930	3 814	15 605,0	-884	-23,18%	-12 675	-81,22%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	445	464	(676)	-19	-4,09%	1 121	-165,83%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(1 311)	(210)	1 145	-1 101	524,29%	-2 456	-214,50%
10.	Wynik z operacji	2 064	4 068	16 074	-2 004	-49,26%	-14 010	-87,16%
11.	Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa	150,2	149,3	147,8	0,98	0,66%	2,47	1,67%

Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

WSKAŹNIKI (%)				
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa	0,66	1,01	-	$((WAN/Cit1-WAN/Cit0) \times 100) / (WAN/Cit0)$
Rentowność aktywów netto	0,59	1,15	2,30	$(\text{wynik z operacji funduszu} * 100 / \text{śr. wartość aktywów netto})$
Przyrost wartości całkowitej WAN	28,08	-48,13	-	$(WANt1-WANt0) * 100 / WAN t0)$
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	1,30	1,25	1,03	$\text{koszty wynagrodzenia TFI} * 100 / \text{średnia wartość aktywów netto}$
Procentowy udział kosztów funduszu netto do średniej wartości aktywów netto	1,39	1,33	1,15	$\text{koszty funduszu netto} * 100 / \text{średnia wartość aktywów netto}$

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

- wzrost wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa
- spadek wartości rentowności aktywów netto funduszu.
- 1,39% udział kosztów funduszu netto w średniej wartości aktywów netto.

II. OCENA ZAGROZEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Wyniki badania sprawozdania finansowego funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2016 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 2016 r. nr 1047 z późn.zm.) oraz z przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859) opisującą przyjęte przez niego i subfundusze zasady rachunkowości.

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

W 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.

3. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są przez spółkę ProService 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 SUBFUNDUSZ 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 subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Bilans Funduszu został prawidłowo sporządzony i spełnia wymogi formalne.

Środki pieniężne

Struktura środków została prawidłowo przedstawiona jako element sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku w nocie nr 4.

Kapitał

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

Wartość księgową powierzonego kapitału Funduszu była dodatnia i na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 164 063 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 7 835 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 4 905 tys. złotych, w tym 4 588 tys. kosztów wynagrodzenia dla Towarzystwa. 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 subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Noty objaśniające oraz informacja dodatkowa w sposób kompletny i poprawny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji subfunduszu 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.

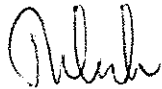
Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły.

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 10 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, 3 kwietnia 2017 r.



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 3 kwietnia 2017 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w 2004 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu wynosiła 150,24 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 349 080 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 Zydorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu

Andrzej Łącko
Członek Zarządu



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
RYNKU PIENIĘŻNEGO**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 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 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016, poz. 1869 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 zaciągnięcia 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 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 zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok. U9B.

Kategoria Jednostek Uczestnictwa

W Funduszu występuje jeden typ jednostek uczestnictwa.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		2015-12-31			
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	50 000	50 198	12,19%	30 000	30 049	11,01%
Dłużne papiery wartościowe	327 501	330 468	80,25%	238 667	241 089	88,36%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	377 501	380 666	92,44%	268 667	271 138	99,37%

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.

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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													
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA26 (PLRHNHP00482)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-09-10	2,8300% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	30 000	30 000	30 048	7,30%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-14 (PLBPHHP00184)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-03-22	2,7400% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	20 000	20 000	20 150	4,89%
Suma:									50 000	50 000	50 000	50 198	12,19%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DKUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,02%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	48	48	0,01%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	99	101	0,02%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	95 000	94 301	95 126	23,10%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	45 461	42 378	42 976	10,44%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	33	31	33	0,01%
WZ0121 (PL0000106088)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	80 301	78 670	79 581	19,33%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DKUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywne rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPO POLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	80 000	76 872	77 304	18,77%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Nienotowane na aktywnym rynku											
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. SERIA CD/2016/0065 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGE N BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-10-31	3,0200% (Zmienny kupon)	1 000 000,00	25	25 002	35 198	8,55%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. SERIA CD/2016/0044 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGE N BANK POLSKA S.A.	Polska	2018-04-10	3,1100% (Zmienny kupon)	1 000 000,00	10	10 000	35 198	8,55%
Suma:								301 080	327 501	330 468	80,25%

TABELA DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					
Dłużne papiery wartościowe			215 667	217 914	79,86%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		212 034	215 667	217 914	79,86%
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			215 667	217 914	79,86%

PW

II. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	411 791	272 865
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 221	1 727
2) Należności	27 904	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	295 270	217 914
- dłużne papiery wartościowe	295 270	217 914
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	85 396	53 224
- dłużne papiery wartościowe	35 198	23 175
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	62 711	316
III. Aktywa netto (I - II)	349 080	272 549
IV. Kapitał funduszu	164 063	89 596
1) Kapitał wpłacony	2 184 655	2 067 256
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 020 592	-1 977 660
V. Dochody zatrzymane	184 098	182 479
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	184 779	181 849
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-681	630
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	919	474
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	349 080	272 549
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	2 323 518,7580	1 826 009,3270
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	150,24	149,26

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.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	7 835	8 509
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	7 835	8 509
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	4 905	4 695
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 588	4 419
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	77	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	-
Usługi w zakresie rachunkowości	123	11
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	1	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
Koszty odsetkowe	114	243
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 905	4 695
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 930	3 814
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-866	254
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 311	-210
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	445	464
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	2 064	4 068
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,89	2,23

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.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		272 549		525 423
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		2 064		4 068
a) przychody z lokat netto		2 930		3 814
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-1 311		-210
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		445		464
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		2 064		4 068
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)		74 467		-256 942
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		117 399		205 290
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-42 932		-462 232
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		76 531		-252 874
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		349 080		272 549
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		351 999		352 831
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		783 879,5310		1 382 864,3600
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		286 370,1000		3 112 535,5050
Saldo zmian		497 509,4310		-1 729 671,1450
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		17 252 061,6400		16 468 182,1090
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		14 928 542,8820		14 642 172,7820
Saldo zmian		2 323 518,7580		1 826 009,3270
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		149,26		147,77
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		150,24		149,26
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		0,66%		1,01%
		Wartość	Data wyceny	Wartość
				Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		149,06	2016-01-04	147,78
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		150,31	2016-10-18	149,26
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		150,24	2016-12-31	149,26
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,39%		1,33%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,30%		1,25%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,02%		0,01%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,03%		0,00%
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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1

Polityka Rachunkowości Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) 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.
3. Informacje dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

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 ujmują 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 wartości naliczonych odsetek ujmują się w księgach odrębnie, przy czym odsetki ujmują się jako należności. Odsetki naliczane są zgodnie z tabelą odsetkową publikowaną w Cudule Giełdy 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 ujmują 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 FIFO „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,
- 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.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia instrumentów rynku pieniężnego, 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.
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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W obecnym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian prezentacyjnych.

Nota nr 2

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Należności	27 904	-
Z tytułu zbytych lokat	27 904	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	62 711	316
Z tytułu nabytych aktywów	62 405	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	40	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	264	305
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	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	-	3 221	-	1 727
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	3 221	-	1 727
PLN	3 221	3 221	1 727	1 727

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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	-	32 510	-	50 698
PLN	32 510	32 510	50 698	50 698

*) 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 PIENIEŻNYCH

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	2015-12-31
	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	-	104
Dłużne papiery wartościowe	-	104
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	104

*) 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 PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2016-12-31	2015-12-31
	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 (**)	295 270	217 810
Dłużne papiery wartościowe	295 270	217 810
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	85 396	53 224
Dłużne papiery wartościowe	35 198	23 175
Listy zastawne	50 198	30 049
Zobowiązania	-	-
Suma:	380 666	271 034

**) 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	2016-12-31	2015-12-31
	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 (****)	411 791	272 865
Środki na rachunkach bankowych	3 221	1 727
Należności	27 904	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	295 270	217 914
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	85 396	53 224
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	325 318	271 138
MBANK HIPOTECZNY S.A.	30 048	30 049
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	30 048	30 049
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	295 270	217 914
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	295 270	217 914
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	23 175
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	23 175

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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 niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31	2015-12-31
	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 (*****)	-	-

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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	-1 344	445	-245	559
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33	-	35	-95
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-1 311	445	-210	464

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu**NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO**

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	4 588	4 419
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	4 588	4 419

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	349 080	272 549	525 423
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	150,24	149,26	147,77

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 zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

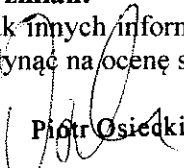
c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:


Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

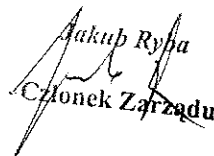
5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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:

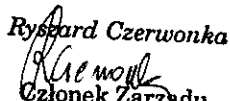
Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.


Piotr Osiecki
Prezes Zarządu


Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu


Jakub Ryba
Członek Zarządu


Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu


Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu


Andrzej Ładko
Członek Zarządu



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zgodnie z art. 219 ust. 1a Ustawy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie sprawozdawczym stan zatrudnienia oraz polityka wynagrodzeń Towarzystwa wyglądała następująco:

- liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 roku: 34 osoby
- wynagrodzenie stałe i zmienne wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym, w tym wynagrodzenie wypłacone pracownikom, których mowa w art. 47a ust. 1, w okresie sprawozdawczym:

całkowity koszt wynagrodzeń - pracownicy etatowi	3 736 350,62
stałe wynagrodzenie	2 954 078,60
premia za 2015 rok wypłacona w 2016 roku	782 272,02
w tym osoby o których mowa w art. 47a ust. 1	1 282 106,51

- opis obliczania zmiennych składników wynagrodzeń: zmienne składniki wynagrodzeń zostały opisane w polityce wynagrodzeń. Polityka wynagrodzeń znajduje się na stronie www.atustfi.pl w zakładce regulacje wewnętrzne
- wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń oraz stwierdzone nieprawidłowości: przegląd polityki nastąpi w II kwartale 2017 r.
- istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym: w badanym okresie brak zmian w przyjętej polityce wynagrodzeń



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
Menadżer 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 Zydorowicz
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Jakub Ryba
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Andrzej Czeko
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Stajcki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

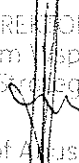
Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.


Warszawa, dnia 3 kwietnia 2017 roku

SKOK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, sporządzonym 03 kwietnia 2017 roku, są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof A. Jusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo