



Altus

---

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2019 ROKU**  
**DO DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU**



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

## **SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

W dniu 12 maja 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DFL/4032/131/14/07/VI/22-9-1/MG udzieliła zezwolenia na przekształcenie SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywny Zmiennej Alokacji – Rfi 193, SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilny Zmiennej Alokacji – Rfi 191, SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji – Rfi 288, SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Funduszy – Rfi 289 oraz SKOK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji – Rfi 307, w SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Przekształcone Fundusze zostały wykreślone z rejestru Funduszy Inwestycyjnych z chwilą wpisu Funduszu stając się jednocześnie Subfunduszami wydzielonymi w Funduszu.

W dniu 3 czerwca 2013 roku SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 1 oraz SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 2 zostały przekształcone w Subfundusze SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz jest Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355), dalej jako "Ustawa".

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 20 października 2008 r. pod Numerem RFI 426 przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Al. Solidarności 127.

Fundusz został utworzony na okres nieograniczony.

W skład na Funduszu na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego wchodzi następujące Subfundusze:

- SEJF Stabilny Zmiennej Alokacji (do dnia 21 stycznia 2019 roku Skok Stabilny Zmiennej Alokacji)
- SEJF Obligacji (do dnia 21 stycznia 2019 roku Skok Obligacji)
- SEJF Papierów Dłużnych (do dnia 21 stycznia 2019 roku Skok Gotówkowy)
- SEJF Etyczny 2 (do dnia 21 stycznia 2019 roku Skok Etyczny 2)

SEJF Papierów Dłużnych rozpoczął działalność i wszedł w skład Funduszu w dniu 25 czerwca 2010 roku.

W dniu 21 stycznia 2019 roku SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmienił nazwę na SEJF Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF z dnia 22 września 2014 roku nr DFI/4032/44/15/14/U/JG, z dniem 21 listopada 2014 roku nastąpiło połączenie Subfunduszu SEJF Etyczny 2 („Subfundusz przejmujący”) i Subfunduszu SEJF Aktywny Zmiennej Alokacji („Subfundusz przejmowany”).

Dzień 19 listopada 2014 r. był ostatnim dniem, w którym Fundusz przyjmował wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zlecenia nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SEJF Aktywny Zmiennej Alokacji. Z upływem dnia 19 listopada 2014 r. tj. od dnia 20 listopada 2014 r. Fundusz zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SEJF Aktywny Zmiennej Alokacji.

Dzień 20 listopada 2014 r. był ostatnim dniem, w którym Fundusz zbywał i odkupywał jednostki uczestnictwa Subfunduszu SEJF Aktywny Zmiennej Alokacji. Po upływie 20 listopada 2014 r. Fundusz nie zbywał i nie odkupywał jednostek uczestnictwa SEJF Aktywny Zmiennej Alokacji. Termin realizacji zleceń przypadał po dniu 20 listopada 2014 r.

W dniu 21 listopada 2014 r., Towarzystwo przydzieliło uczestnikom Funduszu, posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez wartość aktywów netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu poprzedzającym dzień przydziału.

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.

Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF w dniu 23 listopada 2016 roku nr DFI/II/4032/68/11/16/PK nastąpiło połączenie Subfunduszu SEJF Etyczny 2 („Subfundusz przejmujący”) i Subfunduszu SEJF Akcji („Subfundusz przejmowany”).

Dzień 8 stycznia 2017 r. był ostatnim dniem, w którym Fundusz przyjmował wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zlecenia nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SEJF Akcji. Z upływem dnia 8 stycznia 2017 r. tj. od dnia 9 stycznia 2017 r. Fundusz zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SEJF Akcji.

W dniu 11 stycznia 2018 r., Towarzystwo przydzieliło uczestnikom Funduszu, posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez



# Altus

## Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

wartość aktywów netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu poprzedzającym dzień przydziału.

Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszy, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu braku kontynuacji działania przez Subfundusz przejmowany.

Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF w dniu 9 lutego 2017 roku nr DFI/II/4032/72/12/16/17/U/PK nastąpiło połączenie Subfunduszu SEJF Obligacji („Subfundusz przejmujący”) i Subfunduszu SEJF Etyczny 1 („Subfundusz przejmowany”).

Dzień 21 marca 2017 r. był ostatnim dniem, w którym Fundusz przyjmował wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zlecenia nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SEJF Etyczny 1. Z upływem dnia 21 marca 2017 r. tj. od dnia 22 marca 2017 r. Fundusz zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SEJF Etyczny 1.

W dniu 23 marca 2017 r., Towarzystwo przydzieliło uczestnikom Funduszu, posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez wartość aktywów netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu poprzedzającym dzień przydziału.

Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszy, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu braku kontynuacji działania przez Subfundusz przejmowany

### **SEJF Stabilny Zmiennej Alokacji**

Na podstawie decyzji Komisja Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/131/14/07/VI/22-9-1/MG wydzielony Subfundusz powstał 20 października 2008 z przekształcenia SEJF Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilny Zmiennej Alokacji, który rozpoczął działalność 15 czerwca 2005 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Środki pieniężne Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych nie może przekraczać 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Przedmiot lokat Subfunduszu**

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wyłącznie:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1), oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt. 1) i 2) z tym, że łączna ich wartość nie może przekraczać 10% Wartości Aktywów Subfunduszu
- 4) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również w bankach zagranicznych
- 5) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

### **Limity inwestycyjne Subfunduszu**

1. Środki pieniężne Subfunduszu będą lokowane w kategorii lokat wskazane w art. 53 Statutu. Środki pieniężne Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu kategorii lokat określonych w art. 53 ust. 2 pkt 1) nie będzie wyższy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu, może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1771, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie



# Altus

## Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
  - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował instrumenty, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju,
  - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
    - a. produkcja broni;
    - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
    - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
    - d. produkcja lub handel materiałami radioaktywnymi włączywszy w to przechowywanie i utylizację materiałów radioaktywnych z wyłączeniem jednak nabywania sprzętu medycznego, sprzętu do kontroli jakości lub innego sprzętu medycznego, w którym wykorzystanie materiałów radioaktywnych jest nieznaczące;
    - e. magazynowanie, unieszkodliwianie lub rozporządzanie materiałami niebezpiecznymi;
    - f. ponadgraniczny handel odpadami;
    - g. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;
    - h. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
    - i. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga.



### SEJF Obligacji

Na podstawie decyzji Komisja Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/131/14/07/VI/22-9-1/MG wydzielony Subfundusz powstał 20 października 2008 z przekształcenia SEJF Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji, który rozpoczął działalność 16 kwietnia 2007 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może również inwestować w depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa innych Funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, a także instrumenty pochodne, w tym niestandardyzowane instrumenty pochodne. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### Przedmiot lokat Subfunduszu

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wyłącznie:

- 1) obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe, inne dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe, inne dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej;
  - 3) obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe, inne dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów;
  - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) - 3), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355)
  - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) - 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości aktywów Subfunduszu;
  - 6) instrumenty pochodne, w tym niewystandardyzowane instrumenty pochodne na zasadach określonych w ust. 2-5 poniżej;
  - 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych może być, zgodnie z ich statutem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania;
  - 8) depozyty bankowe w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego również w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandardyzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
    - 1) instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym jest indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
    - 2) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
  2. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
    - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
    - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
    - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
  3. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandardyzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandardyzowanych instrumentów pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
    - 2) utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
  4. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandardyzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
    - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
    - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz na rachunek Subfunduszu sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
    - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
      - a. indeksy giełdowe,
      - b. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,



- c. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
  - d. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
5. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

### **Limity inwestycyjne Subfunduszu**

1. Subfundusz jest funduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz obligacje zerokuponowe, przy czym udział tych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może inwestować swoje Aktywa w inne kategorie lokat wskazane w art. 69 ust. 2 Statutu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przepisów ust. 2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, inne państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw członkowskich Unii Europejskiej.
7. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Ograniczeń wskazanych w ust. 6 i 7 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:
  - 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw będących członkami Unii Europejskiej, pod warunkiem, że papier wartościowy lub emitent, lub poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych.
9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
11. W przypadku, o którym mowa w ust.10, Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
12. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 69, ust. 1-3, ust. 5-7 lub ust. 9-13 Statutu są ważne.
15. Jeżeli Fundusz działający na rachunek Subfunduszu przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 14, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należyte interesy Uczestników Funduszu.
16. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju.
17. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie może:
  - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz na rachunek Subfunduszu nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;



- 2) dokonywać "krótkiej sprzedaży";
  - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art. 72 ust. 2-4 Statutu;
  - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
18. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 19 i 20 nie może:
- 1) lokować aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane lub opiewające na wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, jak również w wierzytelności w stosunku do tych podmiotów;
  - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe, z:
    - a. członkami organów Towarzystwa,
    - b. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
    - c. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie Rejestru aktywów Subfunduszu,
    - d. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
    - e. osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
  - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
    - a. Towarzystwem,
    - b. podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
    - c. akcjonariuszami Towarzystwa,
    - d. akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
    - e. Depozytariuszem.
19. Ograniczeń, o których mowa w ust. 18 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
20. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonać lokat, o których mowa w ust. 18 pkt 1), lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 18 pkt 2) i 3), jeżeli dokonania lokaty lub zawarcie umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
21. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty pochodne, w których instrumentem bazowym są:
- 1) instrumenty rynku pieniężnego;
  - 2) papiery wartościowe;
  - 3) indeks giełdowy;
  - 4) kursy walut;
  - 5) stopa procentowa
- nabywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, nie powinna przekraczać 15% wartości Aktywów. Przy obliczaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, bierze się pod uwagę wartość instrumentów bazowych dla tych instrumentów pochodnych.
22. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty pochodne, w których instrumentem bazowym są:
- 1) instrumenty rynku pieniężnego;
  - 2) papiery wartościowe;
  - 3) indeks giełdowy;
  - 4) kursy walut;
  - 5) stopa procentowa
- nabywanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu nie powinna przekraczać:
- a. równowartości aktualnej wartości odpowiednich instrumentów posiadanych lub pożyczonych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, w przypadku pozycji krótkiej;
  - b. Wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o wartość posiadanych przez Subfundusz odpowiednich instrumentów, w przypadku pozycji długiej.

### **SEJF Papierów Dłużnych**

Subfundusz rozpoczął działalność 25 czerwca 2010 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie i bez ograniczeń (tzn. do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu) w kategorii lokat określone w art. 85 ust. 2 pkt 1) Statutu – czyli w listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Przedmiot lokat Subfunduszu**

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

- 1) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3;
  - 2) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 4-8;
  - 3) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 9;
  - 4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10.
1. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem



- regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i państwo członkowskie: Australian Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, w ramach Korea Exchange: Korea Stock Exchange, KOSDAQ Stock Market oraz Korea Futures Exchange; Mexico Stock Exchange, w ramach New Zealand Exchange: New Zealand Stock Market (NZSX), New Zealand Alternative Market (NZAX) oraz New Zealand Debt Market (NZDX); Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Turkey Stock Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, NYSE Amex Equities oraz CBOT (Chicago Board of Trade);
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1), w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
  - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a. emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b. emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1),
  - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
  - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
  - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
- 1) płynności;
  - 2) ceny;
  - 3) dostępności;
  - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
  - 5) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
  - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka;
  - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3 pkt 1) w państwach należących do OECD;
  - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;





- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
- 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
  - a. indeksy giełdowe,
  - b. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
  - c. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
  - d. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
  - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
    - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
10. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
11. Środki Subfunduszu lokowane są głównie w instrumenty rynku pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż rok.

### **Limity inwestycyjne Subfunduszu**

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu do 100% w listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, przy czym udział tych kategorii lokat nie powinien być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1771, z późniejszymi zmianami) lub;
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należąca do OECD lub



# Altus

## Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do jednej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
  - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował instrumenty, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju;
  - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
    - a. produkcja broni;
    - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
    - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
    - d. produkcja lub handel materiałami radioaktywnymi włączywszy w to przechowywanie i utylizację materiałów radioaktywnych z wyłączeniem jednak nabywania sprzętu medycznego, sprzętu do kontroli jakości lub innego sprzętu medycznego, w którym wykorzystanie materiałów radioaktywnych jest nieznaczące;
    - e. magazynowanie, unieszkodliwianie lub rozporządzanie materiałami niebezpiecznymi;
    - f. ponadgraniczny handel odpadami;
    - g. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;
    - h. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
    - i. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga.

### **SEJF Etyczny 2**

SEJF Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 2 został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr Rfi 562, w dniu 11 sierpnia 2010 roku. Na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 marca 2013 roku SEJF Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 2 o nr Rfi 439 został przekształcony w Subfundusz w ramach Funduszu SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty o nr Rfi 426.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w akcje spółek publicznych. Ponadto Subfundusz inwestuje w obligacje skarbowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz lokaty bankowe.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Przedmiot lokat Subfunduszu**

Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

- 1) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz akcje będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce lub innym kraju będącym członkiem Unii Europejskiej;
- 2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego;
- 3) depozyty bankowe;
1. Dokonując lokat w powyższe kategorie Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w:
  - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej;



- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1) oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 3) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) i w pkt. 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 4) ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355);
- 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) -3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz z uwzględnieniem ust. 5-9 poniżej, może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego:
  - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe;
  - 2) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych, tj. swapy walutowe, kontrakty terminowe typu forward na waluty, kontrakty terminowe typu futures na indeksy giełdowe.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
  - 1) płynności;
  - 2) ceny;
  - 3) dostępności;
  - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
  - 5) dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Umowy, o których mowa w ust. 4 mogą być zawierane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
  - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
  - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
  - 3) jeśli koszty nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
  - 1) takie instrumenty, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
  - 2) utrzymuje taką część aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
7. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, stosuje zasady i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2018 r. poz. 1879).
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również w bankach zagranicznych, pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
9. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

### **Limity inwestycyjne Subfunduszu**

1. Środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz akcje będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce lub innym kraju będącym członkiem Unii Europejskiej, przy czym udział tej kategorii lokat w aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 60% wartości aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wskazane powyżej.
2. Wartość ekspozycji Subfunduszu z tytułu zawartych kontraktów terminowych nie może być wyższa:
  - 1) od równowartości aktualnej wartości akcji posiadanych lub pożyczonych przez Subfundusz, w przypadku pozycji krótkiej;
  - 2) od wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o wartość posiadanych przez Subfundusz odpowiednich akcji, w przypadku pozycji długiej.



3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust.3 może być zwiększony do 10% wartości aktywów Subfunduszu. Jednak w takim przypadku łączna wartość lokat w papiery wartościowe, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez:
  - 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) inne niż Rzeczypospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej;
  - 3) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw będących członkami Unii Europejskiej;
  - 4) jednostki samorządu terytorialnego.
6. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
  - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju;
  - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
    - a. produkcja broni i amunicji;
    - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
    - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
    - d. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
    - e. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderbergaa także czerpią korzyści z:
  - a. uprawiania hazardu;
  - b. prowadzenia kasyna;
  - c. prania brudnych pieniędzy;
  - d. pornografii;
  - e. produkcji lub rozprzestrzeniania odpadów radioaktywnych.
7. Subfundusz nie może:
  - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
  - 2) dokonywać "krótkiej sprzedaży" w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy;
  - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art.102 ust.2-4;
  - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 i dzień bilansowy**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 roku.

### **Kontynuacja Działalności Funduszu i Subfunduszy**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze w dającej przewidzieć się przyszłości.

### **Przegląd Połączonego Sprawozdania Finansowego Funduszu oraz Jednostkowych Sprawozdań Subfunduszy**

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań Subfunduszy został przeprowadzony przez WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok. U9B. wpisany na listę firm audytorskich pod nr 3685.

### **Kategoria Jednostek Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355) i Statucie oraz nie są podzielone na kategorie w rozumieniu art. 158 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355).



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## I. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

| SKŁADNIKI LOKAT  | 2019-06-30                         |   |                                     | 2018-12-31                         |   |                                     |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|  | 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  | 8 501                              | 8 067   | 24,07%                              | 13 003                             | 11 469  | 18,37%                              |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa do akcji   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa poboru   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Kwity depozytowe   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Listy zastawne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe   | 21 908                             | 22 331  | 66,63%                              | 39 079                             | 39 748  | 63,66%                              |
| Instrumenty pochodne   | -                                  | -461  | -1,37%                              | -                                  | -223  | -0,36%                              |
| 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  | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Statki morskie   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Inne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>   | <b>30 409</b>                      | <b>29 937</b>                                   | <b>89,33%</b>                       | <b>52 082</b>                      | <b>50 994</b>                                   | <b>81,68%</b>                       |

SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## II. POŁĄCZONY BILANS

| POŁĄCZONY BILANS   | 2019-06-30     | 2018-12-31    |
|--|----------------|---------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>33 513</b>  | <b>62 434</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 2 854          | 11 217        |
| 2) Należności  | 257            | -             |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -              | -             |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 29 167         | 49 747        |
| - dłużne papiery wartościowe   | 21 100         | 38 278        |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 1 231          | 1 470         |
| - dłużne papiery wartościowe   | 1 231          | 1 470         |
| 6) Nieruchomości   | -              | -             |
| 7) Pozostałe aktywa  | 4              | -             |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>637</b>     | <b>507</b>    |
| 1) Zobowiązania własne subfunduszy   | 637            | 507           |
| 2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu                                  | -              | -             |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>32 876</b>  | <b>61 927</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>  | <b>-38 852</b> | <b>-9 456</b> |
| 1) Kapitał wpłacony  | 1 758 494      | 1 755 834     |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -1 797 346     | -1 765 290    |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>73 445</b>  | <b>73 888</b> |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 42 551         | 42 796        |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 30 894         | 31 092        |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>-1 717</b>  | <b>-2 505</b> |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>32 876</b>  | <b>61 927</b> |

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



### III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                       | 01-01-2019 - 30-06-2019 | 01-01-2018 - 31-12-2018 | 01-01-2018 - 30-06-2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>572</b>              | <b>5 277</b>            | <b>3 463</b>            |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | 115                     | 1 536                   | 794                     |
| Przychody odsetkowe  | 457                     | 3 707                   | 2 564                   |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                       | -                       | 0                       |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                       | 34                      | 105                     |
| Pozostałe  | -                       | -                       | 0                       |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>853</b>              | <b>5 214</b>            | <b>3 292</b>            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 552                     | 4 644                   | 3 002                   |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                       | -                       | 0                       |
| Opłaty dla depozytariusza  | 88                      | 186                     | 90                      |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | -                       | -                       | 0                       |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                       | -                       | 0                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 156                     | 237                     | 100                     |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                       | -                       | 0                       |
| Usługi prawne  | 52                      | 105                     | 52                      |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                       | -                       | 0                       |
| Koszty odsetkowe   | 2                       | 11                      | 9                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                       | -                       | 0                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | 1                       | -                       | 12                      |
| Pozostałe  | 2                       | 31                      | 27                      |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>36</b>               | <b>-</b>                | <b>0</b>                |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>817</b>              | <b>5 214</b>            | <b>3 292</b>            |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-245</b>             | <b>63</b>               | <b>171</b>              |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>590</b>              | <b>-12 097</b>          | <b>-7 900</b>           |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -198                    | -3 172                  | -1 329                  |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                       | 1 411                   | 183                     |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 788                     | -8 925                  | -6 571                  |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                       | 22                      | 1 518                   |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>  | <b>345</b>              | <b>-12 034</b>          | <b>-7 729</b>           |

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO   | 01-01-2019 - 30-06-2019 | 01-01-2018 - 31-12-2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                 | 61 927                  | 266 185                 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy   | 345                     | -12 034                 |
| a) przychody z lokat netto   | -245                    | 63                      |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  | -198                    | -3 172                  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                     | 788                     | -8 925                  |
| 2.1. Zyski zatrzymane dotyczące przejętych Subfunduszy SKOK Etyczny 1 oraz SKOK Akcji: | -                       | -9 061                  |
| a) zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                             | -                       | -1 216                  |
| b) zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat          | -                       | -7 845                  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                     | -                       | -                       |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                  | 345                     | -2 234                  |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (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)                                  | -29 396                 | -192 224                |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                  | 2 660                   | 47 855                  |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                                 | -32 056                 | -240 079                |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)                        | -29 051                 | -204 258                |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                              | 32 876                  | 61 927                  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                              | 48 767                  | 209 772                 |

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.





# Altus

---

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Katarzyna Kosior  
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Andrzej Ladko  
Prezes Zarządu

Bogusław Galewski  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2019 r.

SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY