



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SEJF ETYCZNY 2
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	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	12 312	10 905	63,79%	31 812	38 427	65,30%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 398	1 417	8,29%	2 924	2 961	5,03%
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	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	13 710	12 322	72,08%	34 736	41 388	70,33%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 60,14% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

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.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			1 274 841		12 312	10 905	63,79%
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 792	Polska	76	48	0,28%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 900	Polska	806	806	4,71%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 588	Polska	1 663	1 222	7,14%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 800	Polska	1 099	861	5,04%
KRUK S.A. (PLKRR0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 000	Polska	334	313	1,83%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 000	Polska	639	654	3,83%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	Polska	450	451	2,64%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	374 596	Polska	881	820	4,80%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	113 155	Polska	877	1 118	6,54%
LC CORP S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	358 808	Polska	755	879	5,14%
ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA S.A. (PLKRUSZ00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	43 483	Polska	2 436	1 696	9,93%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 896	Polska	345	157	0,92%
MERCOR S.A. (PLMRCOR00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	Polska	172	165	0,96%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 000	Polska	626	446	2,61%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 823	Polska	617	807	4,72%
MORIZON S.A. (PLMORZN00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	200 000	Polska	300	230	1,34%
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	Polska	236	232	1,36%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			1 274 841		12 312	10 905	63,79%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								1 156	1 000	1 008	5,90%
Obligacje								1 156	1 000	1 008	5,90%
Nienotowane na aktywnym rynku								156	-	-	-
WIDOK ENERGIA S.A., SERIA D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WIDOK ENERGIA S.A.	Polska	2015-11-22	0,0000% (Zmienny kupon)	1 300,00	156	-	-	-
Aktywny rynek regulowany								1 000	1 000	1 008	5,90%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 008	5,90%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								405	398	409	2,39%
Obligacje								405	398	409	2,39%
Aktywny rynek regulowany								405	398	409	2,39%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	5	6	6	0,03%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	198	203	1,19%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,59%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	94	99	0,58%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								1 561	1 398	1 417	8,29%



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje skarbowe	1 405	1 398,00	1 417,00	8,29%
Suma:		1 405	1 398,00	1 417,00	8,29%

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	17 094	58 850
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 772	17 453
2) Należności	-	9
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	12 322	41 388
- dłużne papiery wartościowe	1 417	2 961
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	112	217
III. Aktywa netto (I - II)	16 982	58 633
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	10 950	42 800
1) Kapitał wpłacony	387 728	366 069
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-376 778	-323 269
V. Dochody zatrzymane	7 430	9 203
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 265	-4 705
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 695	13 908
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 398	6 630
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	16 982	58 633
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	174 415,7447	496 908,2970
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	97,37	118,00

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.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	1 675	1 913
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 426	1 436
Przychody odsetkowe	249	357
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	120
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	2 235	3 781
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 026	3 602
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	51	38
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	86	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	26	83
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	7
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	18	-
Pozostałe	28	43
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	2 235	3 781
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-560	-1 868
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-9 241	16 363
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 213	19 598
- z tytułu różnic kursowych	247	-124
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 028	-3 235
- z tytułu różnic kursowych	2	-207
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-9 801	14 495
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-56,19	29,17

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.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		58 633		105 995
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-9 801		14 495
a) przychody z lokat netto		-560		-1 868
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-1 213		19 598
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-8 028		-3 235
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-9 801		14 495
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)		-31 850		-61 857
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		21 659		117 317
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-53 509		-179 174
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		-41 651		-47 362
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		16 982		58 633
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		51 351		89 899
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		186 726,9749		1 029 968,5725
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		509 219,5272		1 561 053,1715
Saldo zmian		-322 492,5523		-531 084,5990
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 668 189,9874		3 481 463,0125
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 493 774,2427		2 984 554,7155
Saldo zmian		174 415,7447		496 908,2970
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		118,00		103,11
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		97,37		118,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-17,48%		14,44%
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	96,02	2018-12-27	103,73	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	121,29	2018-01-26	121,91	2017/10/12, 2017/10/16
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	97,37	2018-12-31	118,00	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		4,35%		4,21%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3,95%		4,01%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,10%		0,04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,17%		0,01%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

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 Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) 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 Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przychody z lokat Subfunduszu obejmują w szczególności 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), dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
2. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty odsetkowe (amortyzacja premii oraz koszty z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz), koszty związane z posiadaniem nieruchomości, 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 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach Subfunduszu 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 Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu 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



Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

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

Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Subfunduszu

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”, polegające 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 Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki na podstawie faktur za miesiąc poprzedni. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
5. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki

Wycena składników lokat

1. Wycena aktywów Subfunduszu 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. Subfundusz stosuje zasady wyceny opisane poniżej dla następujących składników lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce i Unii Europejskiej,
 - 2) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,
 - 3) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
3. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 2 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. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 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 22:30 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22:30 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 22:30 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 22:30 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22:30 czasu polskiego,
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot 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 Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie 22:30 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. 6 poniżej.
 6. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
 7. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny określonych w ust. 3 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnianie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie 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 uwzględnia się oferty kupna i 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 nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następując elementy:
 - a. oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - b. data wykupu (ten sam rok wykupu).
 8. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:



- 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach;
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.
9. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat nienotowanych 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;
 - 4) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
10. Wartość składników lokat wymienionych w ust.9 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wyceny zobowiązań Subfunduszu z tytułu zbycia papierów wartościowych z obowiązkiem ich odkupu i należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, 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 Subfunduszu
 - 2) dla pozostałych nienotowanych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności opisane w „Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu”

Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
 2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu 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. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 4. Metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a. w przypadku akcji wykorzystywane są uznane metody estymacji, do których zalicza się:
 - ostatnie dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat, ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, w szczególności metody porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.
- Wybór metody wyceny dokonywany jest w okresie 3 dni roboczych od daty



Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

nabycia akcji. W tym okresie do wyceny stosuje się wartość nabycia. Wycena według wartości nabycia może być stosowana dalej, pod warunkiem, że daje dobre odzwierciedlenie wartości godziwej w sytuacji kiedy wycena spółki będzie wykonywana w oparciu o metody dochodowe lub księgowo.

Wycena metodami dochodowymi (w szczególności DCF) i księgowymi (w szczególności SWAN) jest wykonywana na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym.

Wycena przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi jest wykonywana w każdym Dniu Wyceny.

Subfundusz może zmienić szczegółową metodę wyceny akcji, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonywana w trakcie roku obrotowego.

Każda zmiana szczegółowości metody wyceny wartości godziwej akcji podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

- 2) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
- 3) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu; Dane wyjściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku, przy czym będą to modele:
 - w przypadku opcji – model Blacka-Scholesa
 - w przypadku transakcji terminowych forward, transakcji wymiany walut curency swap oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 4) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 5) metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem;
5. 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.
6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 4 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. 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 Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany w ujmowaniu składników aktywów Subfunduszu:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ujmowania składników aktywów Subfunduszu.

Zmiany w ujmowaniu składników pasywów Subfunduszu:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ujmowania składników pasywów Subfunduszu.

Zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdań finansowych.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W obecnym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian prezentacyjnych .



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Nota nr 2

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	-	9
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	5
Z tytułu dywidend	-	3
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	1

Nota nr 3

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	112	217
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	5	3
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	23	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	80	214
Pozostałe składniki zobowiązań	4	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	4 772	-	17 453
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	1 770	-	9 449
EUR	-	-	-	2
HUF	42	1	42	1
PLN	1 758	1 758	9 436	9 436
USD	3	11	3	10
BANK MILLENNIUM S.A.	-	-	-	8 004
PLN	-	-	8 004	8 004
SANTANDER BANK POLSKA	-	3 002	-	-
PLN	3 002	3 002	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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	-	5 463	-	10 220
EUR	5	20	31	133
HUF	42	-	42	-
PLN	5 409	5 409	10 081	10 081
USD	10	35	2	6

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



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6	6
Dłużne papiery wartościowe	6	6
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	8 004
Depozyty	-	8 004
Suma:	6	8 010

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW	2018-12-31	2017-12-31
	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 (**)	1 411	2 955
Dłużne papiery wartościowe	1 411	2 955
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	1 411	2 955

**) 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	2018-12-31	2017-12-31
	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 (****)	6 189	20 423
Środki na rachunkach bankowych	4 772	17 453
Należności	-	9
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 417	2 961
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	4 772	17 452
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 770	9 448
Środki na rachunkach bankowych	1 770	9 448
BANK MILLENNIUM S.A.	-	8 004
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	8 004
SANTANDER BANK POLSKA SA	3 002	-
Środki na rachunkach bankowych	3 002	-

*****) 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 transakcji 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	2018-12-31	2017-12-31
	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/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	12	13
Należności	-	3
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	415

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-12-31		2017-12-31	
	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. Aktywa	-	17 094	-	58 850
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 772	-	9 449
EUR	-	-	-	2
HUF	42	1	42	1
PLN	1 758	1 758	9 435	9 435
USD	3	11	3	10
2) Należności	-	-	-	9
EUR	-	-	1	3
PLN	2	-	6	6
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	12 322	-	41 388
EUR	-	-	100	415
PLN	12 322	12 322	40 973	40 973
- dłużne papiery wartościowe	-	1 417	-	2 961
PLN	1 417	1 417	2 961	2 961
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	8 004
PLN	-	-	8 004	8 004
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	112	-	217
PLN	112	112	217	217

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	251	2	-4	-	140	-	-259	-207
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-5	-



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1673	CZK
EUR	4,3000	EUR
HUF	0,0134	HUF
USD	3,7597	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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	-1 025	-8 028	19 424	-3 273
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-188	-	174	38
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-1 213	-8 028	19 598	-3 235

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu,

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 026	3 602
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	2 026	3 602

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	16 982	58 633	105 995
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	97,37	118,00	103,11

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 Subfunduszu:

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 Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu 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 Subfunduszu i ich zmian:

Na dzień bilansowy brak innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej czy wyniku operacji Subfunduszu.

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Funduszu

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-



Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie
-----------	---

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	3	100,00%	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SEJF ETYCZNY 2**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie i odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Bartłomiej Polewczyk
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Andrzej Ladko
Prezes Zarządu

Warszawa dnia 29 kwietnia 2019 r.