



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

**ORAZ**  
RAPORT Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY**

za okres 01.01.2016r. - 31.12.2016 r.

---

Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z badania  
połączonego sprawozdania finansowego

Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31.12.2016 r., połączony bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

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

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

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn.zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

**Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,  
00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3**

---

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

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

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

### *Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa*

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

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



**Andrzej Pulut**

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**

Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.**



# **RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY**

## **RAPORT Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.**

**Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.**

---

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....	6
C.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	8
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	8
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
1.	<i>Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego</i> .....	9
2.	<i>Połączone zestawienie lokat</i> .....	9
3.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach połączonego bilansu</i> .....	9
4.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji</i> .....	10
5.	<i>Połączone zestawienie zmian w aktywach netto</i> .....	10
6.	<i>List Towarzystwa będącego organem Funduszu</i> .....	10
D.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	10
E.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....	10
F.	PODSUMOWANIE BADANIA .....	11

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

#### 1. Dane identyfikujące Fundusz

##### 1.1. Nazwa Funduszu

Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy. Fundusz może używać skróconej nazwy Raiffeisen SFIO Parasolowy. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: Raiffeisen Specialised Open-End Investment Fund Umbrella.

##### 1.2. Konstrukcja i typ Funduszu

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 poz. 157, z późn. zm.) Komisja Nadzoru Finansowego na podstawie decyzji nr DFI/I/4033/69/15/13/14/U/52/1/MK udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zatwierdziła jego statut z dnia 26 maja 2014 roku (Rep. A nr 3894/2014) oraz wybór Raiffeisen Bank Polska S.A. na depozytariusza. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 16.09.2016 r. w wypisie Rep. A nr 7189/2016.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania,
2. Subfundusz Raiffeisen Globalnych Możliwości,
3. Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania,
4. Subfundusz Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych.

Każdy z Subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

Na dzień bilansowy Fundusz zbywał jednostki uczestnictwa kategorii A i B.

##### 1.3. Siedziba Funduszu

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

##### 1.4. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd Rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	2 lipca 2014 r.
Nr. Rejestru:	RFi 990

### **1.5. Depozytariusz**

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, w tym subrejestrów Aktywów poszczególnych Subfunduszy, pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78, na podstawie umowy z dnia 18 grudnia 2013 r.

### **1.6. Kapitał funduszu i Agent Transferowy**

Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony jest przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa, który w ramach umowy o współpracę z dnia 23 czerwca 2014 r. administruje i rozlicza operacje na Jednostkach Uczestnictwa.

## **2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem, w tym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy**

### **2.1. Podstawy Prawne działalności Towarzystwa**

Organem Funduszu jest Towarzystwo działające pod firmą Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie, 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3.

W dniu 07.03.2016 r. została zawarta umowa o przejęcie zarządzania funduszem Raiffeisen SFIO przez Raiffeisen TFI. Przejęcie zarządzania Funduszem nastąpi pod warunkiem uzyskania przez Raiffeisen TFI zezwolenia KNF na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy. ALTUS TFI oraz Raiffeisen TFI zobowiązały się do zawarcia odrębnej umowy, której przedmiotem będzie zlecenie ALTUS TFI, ze skutkiem od Dnia Przejęcia Zarządzania, zarządzania całością portfeli inwestycyjnych wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach SFIO. Do dnia wydania opinii Raiffeisen TFI nie uzyskało zezwolenia.

### **2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	18 października 2007
Nr. Rejestru:	<b>KRS 0000290831</b>
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	5 833 000,00 zł
NIP:	<b>108-000-36-90</b>
REGON	<b>141158275</b>

### **2.3. Kierownik jednostki**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Fundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym.:

<i><b>Imię i Nazwisko</b></i>	<i><b>Funkcja</b></i>	<i><b>Okres</b></i>
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Jakub Ryba	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Dawid Czcibor	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – 30.04.2016 r.
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Andrzej Ładko	Członek Zarządu	13.10.2016 r. – do dnia opinii

## **II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Altus TFI S.A. w dniu 2.05.2016 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało złożone w Sądzie Okręgowym w dniu 9.05.2016 r.

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

## **III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Rady Nadzorczej Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 26.04.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania połączonego sprawozdania finansowego Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego za 2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 22.02.2017 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9b w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie przeprowadzono w okresie od 1.03.2017 r. do 3.04.2017 r.



#### **IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

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

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

## **B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA**

### **I. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU**

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz bilansu opisujące działalność Funduszu w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz za dwa poprzednie okresy sprawozdawcze.

Wybrane pozycje w tysiącach złotych				Zmiana stanu				
lp	Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	2016 r. / 2015 r.		2016 r. / 2014 r.	
					Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1.	Aktywa	1 306 895	767 380	323 856	539 515	70,31%	983 039	303,54%
2.	Aktywa netto	1 143 933	563 484	264 408	580 449	103,01%	879 525	332,64%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	908 897	411 390	83 073	497 507	120,93%	825 824	994,09%
4.	Przychody z lokat	20 120	12 636	1 046	7 484	59,23%	19 074	1823,52%
5.	Koszty Funduszu netto	27 183	12 757	1 161	14 426	113,08%	26 022	2241,34%
6.	Wynagrodzenie TFI	24 505	11 079	1 043	13 426	121,18%	23 462	2249,47%
7.	Przychody z lokat netto	(7 063)	(121)	(115)	-6 942	5737,19%	-6 948	6041,74%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	32 547	11 540	721	21 007	182,04%	31 826	4414,15%
9.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(1 673)	5 200	646	-6 873	-132,17%	-2 319	-358,98%
10.	Wynik z operacji	23 811	16 619	1 252	7 192	43,28%	22 559	1801,84%

**Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,  
00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3**

**Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza**

WSKAŹNIKI (%)				
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Rentowność aktywów netto	2,62	4,04	1,51	(wynik z operacji funduszu*100 / średnia wartość aktywów netto)
Przyrost wartości całkowitej WAN	103,01	113,11	-	(WANt1-WANt0)*100 / WAN t0)
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	2,70	2,69	1,26	koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto
Udział kosztów do średniej wartości aktywów	2,99	3,10	1,40	koszty funduszu netto*100/średnia wartość aktywów netto

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

- spadek rentowności aktywów netto subfunduszu,
- 2,99% udział kosztów subfunduszu netto w średniej wartości aktywów netto.

**Kształtowanie się wybranych wskaźników w podziale na Subfundusze**

	Nazwa Subfunduszu Raiffeisen SFIO Parasolowy		Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa na 31-12-2016	Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa na 31-12-2016	Ilość Jednostek uczestnictwa na 31-12-2016
1	Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania	A	105,11	1,80	1 127 255,3258
		B	105,13	1,80	42 833,4929
2	Subfundusz Raiffeisen Globalnych Możliwości	A	105,28	3,83	670 139,1827
		B	106,16	8,33	4 887,7367
3	Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania	A	119,28	2,40	7 152 356,5526
		B	118,81	2,46	10 279,3796
4	Subfundusz Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych	A	107,22	2,06	866 382,3119
		B	107,35	4,56	24 602,2390

**II. OCENA ZAGROZEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA**

Wyniki badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

## **C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Fundusz posiada dokumentację spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) oraz z przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859) opisującą przyjęte przez niego i subfundusze zasady rachunkowości.

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

W subfunduszach prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Zasady wyceny aktywów i pasywów opisane w statucie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości Funduszy inwestycyjnych i były stosowane w sposób ciągły. W sprawozdaniu finansowym Funduszu prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH**

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych subfunduszy spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

#### **4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Księgi rachunkowe subfunduszy prowadzone są przez spółkę Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

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

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

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

#### **5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH**

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w stosowanych metodach zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz spełniania

warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## **6. STWIERDZENIE DOCHOWANIA PRZEZ SUBFUNDUSZE ZASAD DOKONYWANIA LOKAT**

W odniesieniu do sprawozdania finansowego na objęty badaniem dzień bilansowy Subfundusze dochowały obowiązujących je zasad dokonywania lokat (zakresu podmiotów, z którymi Subfundusze mogą zawierać transakcje, zakresu lokat, jakie Subfundusze mogą dokonać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta), terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej.

Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszy i dotrzymywania strategii zarządzania ich lokatami.

## **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego sporządzono kompletnie i poprawnie, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (DZ.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859), a w szczególności zawiera:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **2. Połączone zestawienie lokat**

Połączone zestawienie lokat zostało przedstawione kompletnie i poprawnie, jako element połączonego sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Procentowy udział składników lokat składających się z instrumentów finansowych wynosił 55,9 % w aktywach Funduszu.

### **3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach połączonego bilansu**

Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wskazywał aktywa netto na kwotę 1 143 933 tys. złotych równe sumie kapitału funduszu oraz zakumulowanego wyniku z operacji.

#### Środki pieniężne

Saldo środków pieniężnych Funduszu na koniec badanego roku obrotowego wynosiło 556 607 tys. złotych i stanowiło 42,59 % aktywów Funduszu.

#### Zobowiązania

Zobowiązania w całości dotyczą zobowiązań własnych subfunduszy. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę zostały w bilansie ujęte w części zobowiązania.

#### Kapitał

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

Wartość księgowa kapitału Funduszu była dodatnia i wynosiła na dzień 31.12.2016 r. 1 102 251 tys. zł.

#### **4. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji**

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wykazywał dodatni wynik z operacji w kwocie 23 811 tys. złotych.

Pozycje kształtujące wynik z operacji jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i ostrożności wyceny.

##### Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 20 120 tys. złotych. Połączony rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

##### Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 27 201 tys. złotych, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 24 505 tys. złotych. Towarzystwo pokryło 18 tys. kosztów funkcjonowania Funduszu. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

#### **5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto**

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości Aktywów Netto. Dane wykazane w połączonym zestawieniu zmian w Aktywach Netto są zgodne z elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej subfunduszy i analizy sald kont.

#### **6. List Towarzystwa będącego organem Funduszu**

Zapoznaliśmy się z Listem Zarządu Towarzystwa zarządzającego Funduszem do Uczestników Funduszu dołączonym do sprawozdania finansowego Funduszu i uznaliśmy, że kompletnie i poprawnie opisane są w nim wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym.

## **D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach subfunduszy badanego okresu oraz w połączonym sprawozdaniu finansowym.

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

## **E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

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

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

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



**Andrzej Pulut**

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**

Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.**



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Warszawa, dnia 3 kwietnia 2017 r.

**List Towarzystwa  
do Uczestników Raiffeisen SFIO Parasolowego**

Szanowni Państwo,

Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe **Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego** („Fundusz”) za okres sprawozdawczy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

Funduszu rozpoczął swoją działalność w lipcu 2014 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, w ramach Funduszu wyodrębnione były cztery subfundusze różniące się stopniem ryzyka, rekomendowanym horyzontem inwestycji oraz potencjalną stopą zwrotu:

- 1) Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania,
- 2) Subfundusz Raiffeisen Globalnych Możliwości,
- 3) Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania,
- 4) Subfundusz Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 1 143 933 tys. złotych. Osiągnięty został również dodatni wynik z operacji w wysokości 23 811 tys. złotych.

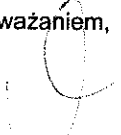
W odniesieniu do:


- 1) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 105,11 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 122 987 tys. złotych.
- 2) Subfunduszu Raiffeisen Globalnych Możliwości wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 105,29 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 71 071 tys. złotych.
- 3) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Inwestowania wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 119,28 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 854 340 tys. złotych.
- 4) Subfunduszu Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych wartość aktywów netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa wynosiła 107,22 zł, natomiast wartość aktywów netto subfunduszu wynosiła 95 535 tys. złotych.

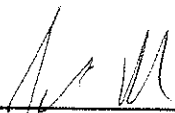
Zachęcamy Państwa do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Więcej informacji o Funduszu można uzyskać na naszej stronie internetowej, pod adresem [www.altustfi.pl](http://www.altustfi.pl).

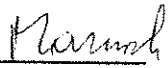
Jednocześnie dziękujemy za zaufanie jakim obdarzyli nas Państwo inwestując środki w fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A.

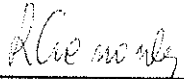
Z poważaniem,

  
Piotr Osiecki  
Prezes Zarządu

  
Andrzej Żydorowicz  
Członek Zarządu

  
Jakub Ryba  
Członek Zarządu

  
Krzysztof Mazurek  
Członek Zarządu

  
Ryszard Czerwonka  
Członek Zarządu

  
Andrzej Ładko  
Członek Zarządu



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 03 kwietnia 2017 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859) Zarząd ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w załączeniu przedstawia połączone roczne sprawozdanie finansowe RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w wysokości 730 523 tys. złotych,
3. Połączony bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 143 933 tys. złotych,
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 23 811 tys. złotych,
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 580 449 tys. złotych,

Piotr Osiecki  
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz  
Członek Zarządu

Jakub Ryba  
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek  
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka  
Członek Zarządu

Andrzej Ladko  
Członek Zarządu

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





**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY**

**Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI**

**SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO OSZCZĘDZANIA;  
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI;  
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO INWESTOWANIA;  
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNYCH STRATEGII DŁUŻNYCH**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU  
RAIFFEISEN  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOLOWEGO**

**WPROWADZENIE**

**1) FUNDUSZ**

RAIFFEISEN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

W dniu 11 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DF/II/4033/69/15/13/14/U/52/1/MK udzieliła zezwolenia na utworzenie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych dnia 2 lipca 2014 roku pod numerem RFi 990 przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, ul. Płocka 9.

Fundusz został utworzony na okres nieograniczony.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania,

RAIFFEISEN Globalnych Możliwości,

RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania,

RAIFFEISEN Aktywnych Strategii Dłużnych (do dnia 30 czerwca 2016 roku Subfundusz nosił nazwę Subfundusz Obligacji Korporacyjnych).

**2) INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH**

**RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 50 % Aktywów Subfunduszu w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, o ratingu nie niższym, niż posiada Rzeczpospolita Polska, a także poprzez inwestowanie do 50 % Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

## **RAIFFEISEN Globalnych Możliwości**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie w klasy aktywów, które w ramach danej fazy cyklu koniunkturalnego powinny cechować się pozytywną dynamiką cen, przy jednoczesnej rygorystycznej kontroli ryzyka utraty kapitału i ryzyka ograniczonej płynności.

Fundusz może inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może także inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

## **RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu..

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw poszczególnych spółek i branż rynku z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat Subfunduszu.

Fundusz może inwestować do 50% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusz może także inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

### **RAIFFEISEN Aktywnych Strategii Dłużnych**

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2014 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Do dnia 30 czerwca 2016 roku Subfundusz nosił nazwę Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

Na dzień bilansowy na żadnym z subfunduszy nie występowały przekroczenia limitów inwestycyjnych.

### **3) ORGAN FUNDUSZU – ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

#### ***Firma, siedziba i adres Towarzystwa***

Firma: ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Pankiewicza 3  
00-696 Warszawa

ALTUS TFI S.A. zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290831.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 07.03.2016 została zawarta umowa o przejęcie zarządzania funduszem Raiffeisen SFIO przez Raiffeisen TFI. Przejęcie zarządzania Funduszem nastąpi pod warunkiem uzyskania przez Raiffeisen TFI zezwolenia KNF na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy. ALTUS TFI oraz Raiffeisen TFI zobowiązały się do zawarcia odrębnej umowy, której przedmiotem będzie zlecenie ALTUS TFI, ze skutkiem od Dnia Przejęcia Zarządzania, zarządzania całością portfeli inwestycyjnych wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach SFIO.

#### 4) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY:

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2016 roku.

#### 5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI:

Połączone sprawozdanie Funduszu i jednostkowe sprawozdania Subfunduszy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

#### 6) BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, który dokonał przeglądu prezentowanego sprawozdania finansowego RAIFFEISEN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku jest WBS Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok.U9B.

#### 7) KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz w ramach subfunduszy zbywa jednostki kategorii A, B, C i P, różniące się sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii P.

Na dzień bilansowy Fundusz w ramach Subfunduszy zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B.

## **RAIFFEISEN Aktywnego Oszczędzania**

Towarzystwo za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,00 % kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz odpowiednio w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B. Towarzystwo za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 2,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

## **RAIFFEISEN Globalnych Możliwości**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3,00% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 3,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 3,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## **RAIFFEISEN Aktywnego Inwestowania**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 4,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

## **RAIFFEISEN Aktywnych Strategii Dłużnych**

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,50% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,50% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.

Towarzystwo za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4,00% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Opłata manipulacyjna, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 2,00 % w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 306 895</b>	<b>767 380</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	556 607	153 705
2) Należności	19 765	9 297
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	703 773	541 871
- dłużne papiery wartościowe	319 396	406 842
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	26 750	62 507
- dłużne papiery wartościowe	21 589	47 432
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>162 962</b>	<b>203 896</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	162 962	203 896
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 143 933</b>	<b>563 484</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 102 251</b>	<b>546 613</b>
1) Kapitał wpłacony	2 123 186	939 506
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 020 935	-393 893
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-3 126</b>	<b>5 610</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-7 299	-236
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 173	5 846
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>44 808</b>	<b>12 261</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 143 933</b>	<b>563 484</b>



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01-01-2016 - 31-12-2016</b>	<b>01-01-2015 - 31-12-2015</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>20 120</b>	<b>12 636</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 548	782
Przychody odsetkowe	14 274	9 542
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	733	1 276
Pozostałe	565	1 036
Kick back	20	102
Premia za wcześniejszy wykup komercyjnych papierów dłużnych	-	917
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>27 201</b>	<b>12 780</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	24 505	11 079
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	163	114
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	221	124
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 020	548
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	314	48
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	916	831
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	59	36
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>18</b>	<b>23</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>27 183</b>	<b>12 757</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-7 063</b>	<b>-121</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>30 874</b>	<b>16 740</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 673	5 200
- z tytułu różnic kursowych	1 490	594
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	32 547	11 540
- z tytułu różnic kursowych	-103	926
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>23 811</b>	<b>16 619</b>



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	334 454	377 561	28,89%	121 435	135 003	17,59%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	5 050	5 505	0,42%	667	750	0,10%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	5 000	5 098	0,39%	-	-	-
Długie papiery wartościowe	339 327	340 985	26,09%	455 039	454 274	59,20%
Instrumenty pochodne	-	63	-	-	279	0,04%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 412	1 311	0,10%	14 475	13 929	1,82%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>685 243</b>	<b>730 523</b>	<b>56,89%</b>	<b>591 616</b>	<b>604 235</b>	<b>78,75%</b>

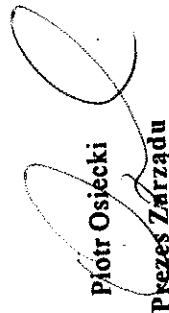
RAIFFEISEN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY

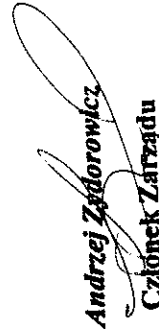


**Altus**

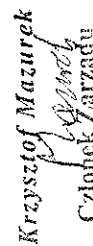
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

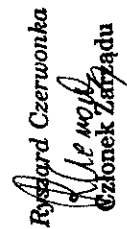
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2016 - 31-12-2016	01-01-2015 - 31-12-2015
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	563 484	264 408
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	23 811	16 619
a) przychody z lokat netto	-7 063	-121
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 873	5 200
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	32 547	11 540
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	23 811	16 619
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	556 638	282 457
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 183 680	664 781
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-627 042	-382 324
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	580 449	299 076
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 143 933	563 484
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	908 897	411 390

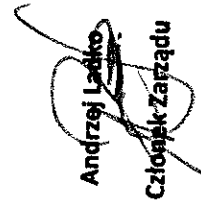
  
**Piotr Osiecki**  
 Prezes Zarządu

  
**Andrzej Zajądłowski**  
 Członek Zarządu

  
**Jakub Ryba**  
 Członek Zarządu

  
**Krzysztof Mazurek**  
 Członek Zarządu

  
**Ryszard Czerwonka**  
 Członek Zarządu

  
**Andrzej Lasko**  
 Członek Zarządu

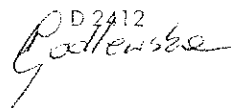


Warszawa, dnia 3 kwietnia 2017

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Raiffeisen Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego z wydzielonymi Subfunduszami: Raiffeisen Globalnych Możliwości, Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania, Raiffeisen Aktywnego Inwestowania, Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych (do dnia 30 czerwca 2016 działający pod nazwą Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych) zarządzanych przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna oświadczą, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz rocznych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy, sporządzonych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Aneta Godlewska  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.  
D 2412



Magda Węsa  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.  
D 2111



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00.

**Raiffeisen Bank Polska S.A.** ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 585 20 00

• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>

