

**ALIOR SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ
30 CZERWCA 2017 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Money Makers Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu ALIOR Multi Asset („Subfundusz”), wydzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39A, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Money Makers Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

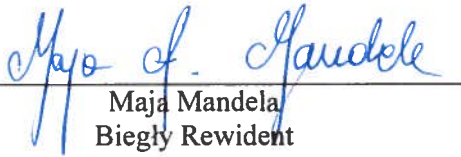
Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Oświadczenie Depozytariusza

Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 29 sierpnia 2017 roku.

w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
nr 11942

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 roku



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

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

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET (do dnia 1 września 2016 roku działający pod nazwą
SUBFUNDUSZ ALIOR ZMIENNEJ ALOKACJI)**

WPROWADZENIE

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz ALIOR Multi Asset („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („dalej jako Fundusz”).

Fundusz ALIOR SFIO jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz ALIOR Agresywny,
- Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych,
- Subfundusz ALIOR Multi Asset (do dnia 1 września 2016 roku działający pod nazwą Subfundusz ALIOR Zmiennej Alokacji),
- Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek,
- Subfundusz ALIOR Pieniężny,
- Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 449.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 10 marca 2009 r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 24 marca 2009 r.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Subfundusz zbywa jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, do dnia 31 lipca 2015 r. był zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264). W dniu 5 maja 2014 r. nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego portfelami subfunduszy ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. W okresie od dnia 5 maja 2014 r. do dnia 31 lipca 2015 r. podmiotem zarządzającym portfelami wszystkich subfunduszy ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty była Money Makers S.A. z siedzibą w Warszawie. Od dnia 1 sierpnia 2015 roku Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany i reprezentowany przez Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39A (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350402). W dniu 23 grudnia 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Money Makers S.A. (obecnie Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (decyzja KNF nr DFI/III/4030/55/41/14/15/96-1/AG).

Podmiot przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego

Przeгляд jednostkowego sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Specjalizacja Subfunduszu

1. Nadrzędnym celem Subfunduszu ALIOR Multi Asset jest osiągnięcie rentowności lokat na poziomie przewyższającym rentowność depozytów bankowych, niezależnie od koniunktury w

- poszczególnych segmentach rynku finansowego (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. absolute return).
2. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia powyższego celu przede wszystkim poprzez selektywne inwestowanie aktywów w różnego rodzaju instrumenty rynku finansowego dopuszczone Ustawą i Statutem, w tym, w przypadku braku istotnych przesłanek do ograniczania zaangażowania ekspozycji na rynku kapitałowym, w szczególności w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej lub na innych zagranicznych rynkach regulowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska.
 3. W zależności od koniunktury na rynku kapitałowym, w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, Subfundusz będzie inwestował również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności emitowane przez spółki z regionu Europy Środkowej i Wschodniej.
 4. W celu usprawnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym a także w celu zwiększenia efektywnej ekspozycji na najbardziej perspektywiczne, w ocenie zarządzającego, segmenty rynku finansowego, Subfundusz będzie inwestował także w Instrumenty Pochodne, w tym w Niestandaryzowane Instrumenty Pochodne.
 5. Udział akcji w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych spółek, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym. Składniki lokat Subfunduszu w postaci akcji cechują się jednak potencjalnie dużą zmiennością notowań, powodując istotne ryzyko dla nabywców Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 6. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6. Statutu Funduszu, Subfundusz ALIOR Multi Asset podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniem wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,

- b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
3. Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 4. Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w Art. 95 Statutu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Wykazane w sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. W sprawozdaniu finansowym Funduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowana jest po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy.
5. Wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego dla poszczególnych lat podane w nocie nr 12 zostały wykazane w wartościach na dzień bilansowy.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 30 czerwca 2017 roku. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez



Fundusz i Subfundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 30 czerwca 2017 roku, wynoszą:

Dla EUR – 4,2265

Dla USD – 3,7062.

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2017-06-30 | | | 2016-12-31 | | |
|--|-----------------------------------|---|--|-----------------------------------|---|--|
| | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 739 | 857 | 17,48% | 636 | 698 | 18,22% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Diuzne papiery wartościowe | 1 746 | 1 535 | 31,32% | 2 255 | 2 043 | 53,28% |
| Instrumenty pochodne | - | 6 | 0,12% | - | -1 | -0,03% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 2 134 | 2 091 | 42,65% | 849 | 896 | 23,36% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksele | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 4 619 | 4 489 | 91,57% | 3 740 | 3 636 | 94,83% |

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

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

Money Makers

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|---|--------|---------------------------|-----------------------------------|---|--|
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | 739 | 857 | 17,48% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 4 050 | Polska | 116 | 140 | 2,85% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 800 | Polska | 110 | 100 | 2,04% |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 200 | Polska | 63 | 68 | 1,40% |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 700 | Polska | 57 | 77 | 1,58% |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 900 | Polska | 19 | 22 | 0,45% |
| GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 500 | Polska | 18 | 26 | 0,52% |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 300 | Polska | 71 | 146 | 2,97% |
| ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 500 | Polska | 26 | 24 | 0,50% |
| ENEA S.A. (PLENEA000013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 000 | Polska | 14 | 13 | 0,27% |
| CCC S.A. (PLCCC0000016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 100 | Polska | 17 | 23 | 0,46% |
| AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 60 | Polska | 11 | 11 | 0,22% |
| ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW- KONIN S.A. (PLZEPAK00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 700 | Polska | 12 | 11 | 0,23% |
| FIREEYE INC. (US31816Q1013) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQINGS (GLOBAL SELECT MARKET) | 1 150 | Stany Zjednoczone | 68 | 65 | 1,32% |
| SYMANTEC CORP. (US8715031089) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQINGS (GLOBAL SELECT MARKET) | 600 | Stany Zjednoczone | 68 | 63 | 1,28% |
| BARAKUDA NETWORK INC (US0683231049) | Aktywny rynek regulowany | NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. | 800 | Stany Zjednoczone | 69 | 68 | 1,39% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | |
| Suma: | | | | | 739 | 857 | 17,48% |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

DL

Money Makers

Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|---|---|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|---|---|--|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | 404 | 193 | 3,94% |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | - | - | - |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | | - | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | 404 | 193 | 3,94% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | 192 | 193 | 3,94% |
| WZ0118 (PL0000104717) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2018-01-25 | 1,81% | 1 000 | 10 | 10 | 10 | 0,21% |
| GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP-I (PLNOBLE00082) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST- RYNEK ALTERNATYWNY GPW | GETIN NOBLE BANK S.A. | Polska | 2018-02-23 | 5,56% | 1 000 | 90 | 91 | 92 | 1,87% |
| ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A. SERIA D (PLIZNS000063) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST- RYNEK ALTERNATYWNY GPW | ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A. | Polska | 2017-11-26 | 6,98% | 1 000 | 90 | 91 | 91 | 1,86% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | 212 | - | - |
| WIDOK ENERGIA S.A. SERIA D (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | WIDOK ENERGIA S.A. | Polska | 2015-11-22 | - | 1 000 | 163 | 212 | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | 1 342 | 1 342 | 27,38% |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | - | - | - |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | | - | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | 1 342 | 1 342 | 27,38% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | 1 158 | 1 159 | 23,65% |
| W50922 (PL0000102646) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2022-09-23 | 5,75% | 1 000 | 300 | 358 | 358 | 7,30% |
| WZ0121 (PL0000106068) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2021-01-25 | 1,81% | 1 000 | 100 | 99 | 100 | 2,04% |
| WZ0124 (PL0000107454) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2024-01-25 | 1,81% | 1 000 | 210 | 204 | 205 | 4,19% |
| WZ0119 (PL0000107603) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2019-01-25 | 1,81% | 1 000 | 210 | 212 | 212 | 4,33% |
| WZ0120 (PL0000108601) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2020-01-25 | 1,81% | 1 000 | 10 | 10 | 10 | 0,21% |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

Money Makers

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------------|--|--|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA IPFIP030620 (PLFIP000033) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. | Polska | 2020-06-03 | 6,06% | 1 000 | 100 | 89 | 87 | 1,77% |
| CYFROWY POLSAT S.A. SERIA A (PLCFRPT00039) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | CYFROWY POLSAT S.A. | Polska | 2021-07-21 | 4,31% | 1 000 | 90 | 94 | 94 | 1,92% |
| KREDYT INKASO S.A. SERIA Y (PLKRINK00162) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | KREDYT INKASO S.A. | Polska | 2019-06-21 | 5,76% | 1 000 | 90 | 92 | 93 | 1,89% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | 184 | 183 | 3,73% |
| PCC ROKITA S.A. SERIA DA (PLPCCRK00118) | Aktywny rynek regulowany | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW | PCC ROKITA S.A. | Polska | 2021-04-26 | 5,00% | 100 | 900 | 92 | 92 | 1,88% |
| KRUK S.A. SERIA AB4 (PLKRK0000457) | Aktywny rynek regulowany | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW | KRUK S.A. | Polska | 2021-09-30 | 4,88% | 100 | 900 | 92 | 91 | 1,85% |
| Suma: | | | | | | | | | 1 746 | 1 635 | 31,32% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|---------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | 6 | 0,12% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A. | Polska | Waluta: EUR | 238 200 | | 6 | 0,12% |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-03 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MBANK S.A. | Polska | Waluta: USD | 317 000 | | 3 | 0,06% |
| Suma: | | | | | | | | 6 | 0,12% |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

DL

Money Makers

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA UZIPELNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------------|--------------------------------|---|---------------------------|--------|-----------------------------------|---|---|
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | |
| ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956) | Aktywny rynek regulowany | XETRA | ISHARES EURO STOXX 50 | Niemcy | 1 500 | 208 | 2 091 | 42,65% |
| DB X-TRACKERS EMERG MARKET UCITS ETF 1C ETF (LU0292107645) | Aktywny rynek regulowany | XETRA | DB X-TRACKERS EMERG MARKET UCITS ETF 1C | Luksemburg | 2 500 | 379 | 386 | 7,88% |
| LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF.D ETF (FR0010261198) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS | LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF.D | Francja | 400 | 205 | 218 | 4,45% |
| ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF ETF (IE00B2NPKV68) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF | Irlandia | 500 | 227 | 209 | 4,27% |
| DB X-TRACKERS - DBLCIOY BALANCED ETF - 1C ETF (LU0292106167) | Aktywny rynek regulowany | XETRA | DB X-TRACKERS - DBLCIOY BALANCED ETF - 1C | Luksemburg | 3 100 | 220 | 224 | 4,57% |
| AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF ETF (FR0010959668) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS | AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF | Francja | 450 | 226 | 218 | 4,45% |
| ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD ETF (IE00B6R52036) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD | Irlandia | 4 200 | 161 | 144 | 2,93% |
| ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF USD ETF (IE00B1FZSF77) | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF USD | Irlandia | 2 700 | 317 | 284 | 5,79% |
| AMUNDI ETF US TREASURY 7-10 ETF (FR0010892307) | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS | AMUNDI ETF US TREASURY 7-10 | Francja | 200 | 191 | 187 | 3,81% |
| Nieoczwane na aktywnym rynku | | | | | | | | |
| Suma: | | | | | | 2 134 | 2 091 | 42,65% |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

Money Makers
 Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | | | | | |
|---|--------|---------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 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 | | 840 | 893 | 895 | 18,28% |
| Obligacje | | | 893 | 895 | 18,28% |
| Suma: | | | 893 | 895 | 18,28% |

| TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy | | | | | |
|--|---|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Procentowy udział w aktywach ogółem | |
| Suma: | | 302 | | | 6,15% |
| WZ0121 (PL0000106068) | | 90 | | | 1,84% |
| WZ0124 (PL0000107454) | | 206 | | | 4,19% |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-03 (-) | | 3 | | | 0,06% |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-) | | 3 | | | 0,06% |
| Suma: | | 302 | | | 6,15% |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

Money Makers

Money Makers Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| BILANS | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 4 902 | 3 834 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 406 | 196 |
| 2) Należności | 7 | - |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 4 483 | 3 637 |
| - dłużne papiery wartościowe | 1 535 | 2 043 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 6 | 1 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 81 | 49 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 4 821 | 3 785 |
| IV. Kapitał funduszu | 20 124 | 19 153 |
| 1) Kapitał wpłacony | 130 114 | 128 751 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -109 990 | -109 598 |
| V. Dochody zatrzymane | -15 174 | -15 260 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -5 545 | -5 449 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -9 629 | -9 811 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -129 | -108 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 4 821 | 3 785 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 66 997,3650 | 53 701,0760 |
| A | 66 997,3650 | 53 701,0760 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 71,97 | 70,49 |
| A | 71,97 | 70,49 |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | od 2016-01-01 do 2016-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 66 | 96 | 36 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 23 | 76 | 28 |
| Przychody odsetkowe | 27 | 19 | 8 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 16 | - | - |
| Pozostałe | - | 1 | - |
| II. Koszty funduszu | 162 | 311 | 161 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 69 | 144 | 74 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 24 | 45 | 22 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 7 | 11 | 5 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 59 | 110 | 59 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | 1 | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | 1 |
| Pozostałe | 2 | 1 | - |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | - | - |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 162 | 311 | 161 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -96 | -215 | -125 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 161 | 173 | -93 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 182 | -257 | -257 |
| - z tytułu różnic kursowych | -1 | 20 | 8 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -21 | 430 | 164 |
| - z tytułu różnic kursowych | -114 | 11 | 36 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 65 | -42 | -218 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| A | 0,97 | -0,77 | -3,64 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | 3 785 | | 4 707 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | | 65 | | -42 |
| a) przychody z lokat netto | | -96 | | -215 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | 182 | | -257 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | -21 | | 430 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | 65 | | -42 |
| 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) | | 971 | | -880 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | | 1 363 | | 92 |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału) | | -392 | | -972 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | 1 036 | | -922 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | 4 821 | | 3 785 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | | 3 969 | | 4 105 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie | | | | |
| A | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 18 733,4580 | | 1 342,4308 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 5 437,1690 | | 14 251,0380 |
| Saldo zmian | | 13 296,2890 | | -12 908,6072 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie | | | | |
| A | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 1 079 034,3620 | | 1 060 300,9040 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 1 012 036,9970 | | 1 006 599,8280 |
| Saldo zmian | | 66 997,3650 | | 53 701,0760 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) | | 70,49 | | 70,66 |
| A | | 70,49 | | 70,66 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | 71,97 | | 70,49 |
| A | | 71,97 | | 70,49 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | | 4,23% | | -0,24% |
| A | | 4,23% | | -0,24% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| A | | 70,28 | 2017-01-20 | 65,18 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| A | | 73,56 | 2017-05-12 | 71,07 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | | | |
| A | | 71,97 | 2017-06-30 | 70,49 |
| A | | 71,97 | 2017-06-30 | 70,49 |
| A | | 71,97 | 2017-06-30 | 70,49 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**): | | 8,23% | | 7,58% |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | 3,51% | | 3,51% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | - | | - |
| Opłaty dla depozytariusza | | 1,22% | | 1,10% |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | | 0,36% | | 0,27% |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | 3,00% | | 2,68% |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | | - | | - |

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.



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

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET (do dnia 1 września 2016 roku działający pod nazwą
SUBFUNDUSZ ALIOR ZMIENNEJ ALOKACJI)**

Nota nr. 1 – Polityka Rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.

10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji po godzinie 7:00 przez Księgowość Subfunduszu lub Depozytariusza potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja ujmowana jest w następnym Dniu Wyceny.
16. 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 ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy

- procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
 - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
 - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
 21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
 22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny. Do dnia 31 grudnia 2011 r. jako moment wyceny Subfundusz przyjmował godzinę 11:30 czasu polskiego.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości;
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych

- związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 3.4. wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
- w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 3.5. wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 3.6. wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 11.3.1.3. Prospektu Informacyjnego funduszu Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. 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. 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.
7. Środki pieniężne oraz nienominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równolegle z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. Prawa do akcji ujmowane są w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2016 poz. 1047, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859).

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji danych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|
| Należności | 7 | - |
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | 7 | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | - | - |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2017-06-30 | 2016-12-31 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania | 81 | 49 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | 2 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 33 | 3 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | - | 7 |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 45 | 37 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 3 | - |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty | - | 406 | - | 196 |
| ALIOR BANK S.A. | - | 88 | - | 4 |
| PLN | 88 | 88 | 4 | 4 |
| USD | - | - | - | - |
| MBANK S.A. | - | 318 | - | 192 |
| EUR | - | 1 | - | - |
| PLN | 315 | 315 | 192 | 192 |
| USD | - | 2 | - | - |
| DOM MAKLERSKI MBANKU S.A. | - | - | - | - |
| EUR | - | - | - | - |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | - | - | - | - |
| EUR | 1 | 4 | 0 | 1 |
| PLN | 280 | 280 | 248 | 248 |
| USD | 3 | 10 | 0 | 1 |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|---|--|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 406 | 8,28% | 196 | 5,12% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 450 | 9,18% | 1 091 | 28,47% |
| Dłużne papiery wartościowe | 450 | 9,18% | 1 091 | 28,47% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Suma: | 856 | 17,46% | 1 287 | 33,59% |

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

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|--|--|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 085 | 22,14% | 952 | 24,81% |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 085 | 22,14% | 952 | 24,81% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - |
| Suma: | 1 085 | 22,14% | 952 | 24,81% |

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|---|--|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 1 954 | 39,87% | 2 240 | 58,42% |
| Środki na rachunkach bankowych | 406 | 8,28% | 196 | 5,12% |
| Należności | 7 | 0,15% | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 535 | 31,32% | 2 043 | 53,28% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 6 | 0,12% | 1 | 0,02% |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 895 | 18,28% | 1 646 | 42,93% |
| SKARB PAŃSTWA | 895 | 18,28% | 1 646 | 42,93% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 895 | 18,28% | 1 646 | 42,93% |

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

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



| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****) | 2017-06-30 | | | 2016-12-31 | | |
|---|---|--|--|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | - | 2 296 | - | - | 899 | - |
| EUR | 249 | 1 053 | 21,47% | 158 | 703 | 18,33% |
| Środki na rachunkach bankowych | - | 1 | 0,01% | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 248 | 1 049 | 21,40% | 158 | 701 | 18,28% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 1 | 3 | 0,06% | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - | 2 | 0,05% |
| USD | 334 | 1 243 | 25,34% | 47 | 196 | 5,10% |
| Środki na rachunkach bankowych | - | 2 | 0,04% | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 333 | 1 238 | 25,24% | 47 | 195 | 5,08% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 1 | 3 | 0,06% | - | 1 | 0,02% |

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



Money Makers

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2017-06-30 | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-07-03 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 3 | -238 200,00 | 2017-07-03 | -238 200,00 | 2017-07-03 | 2017-07-03 |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-07-03 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 3 | -317 000,00 | 2017-07-03 | -317 000,00 | 2017-07-03 | 2017-07-03 |
| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2016-12-31 | | | | | | | | |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-05 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2 | -160 000,00 | 2017-01-05 | -160 000,00 | 2017-01-05 | 2017-01-05 |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-09 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 | -22 000,00 | 2017-01-09 | -22 000,00 | 2017-01-09 | 2017-01-09 |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

Money Makers

Money Makers Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| I. Aktywa | 2017-06-30 | | 2016-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 4 902 | - | 3 834 |
| EUR | - | 406 | - | 196 |
| PLN | - | 1 | - | - |
| USD | 403 | 403 | 196 | 196 |
| 2) Należności | - | - | - | - |
| PLN | 7 | 7 | - | - |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| EUR | 248 | 4 483 | - | 3 637 |
| PLN | 661 | 1 049 | 158 | 701 |
| USD | 333 | 661 | 698 | 698 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | 1 238 | 47 | 195 |
| PLN | 1 535 | 1 535 | - | 2 043 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 1 535 | 2 043 | 2 043 |
| EUR | - | 6 | - | 1 |
| USD | 1 | 3 | - | - |
| - dłużne papiery wartościowe | 1 | 3 | - | 1 |
| 6) Nieruchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | - | - | - |
| EUR | - | 81 | - | 49 |
| PLN | 81 | 81 | 47 | 2 |
| | | | | 47 |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

Money Makers

Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | | od 2016-01-01 do 2016-06-30 | |
|---|--|--|--|--|--|--|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. |
| Akcje | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | 1 | 113 | 20 | 11 | 36 |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Śtażki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

Money Makers

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | | od 2016-01-01 do 2016-06-30 | |
|--|--|---|--|---|--|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 86 | -28 | -279 | 431 | -264 | 164 |
| Instrumenty pochodne | - | - | 1 | - | 1 | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 38 | 6 | -9 | -1 | -1 | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 3 | -90 | 74 | -1 | 6 | 6 |
| Akcje | 45 | 56 | -345 | 433 | -270 | 158 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 96 | 7 | 22 | -1 | 7 | - |
| Instrumenty pochodne | 96 | 7 | 22 | -1 | 7 | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 182 | -21 | -267 | 430 | -267 | 164 |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2017-01-01 do 2017-06-30 | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | od 2016-01-01 do 2016-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 69 | 144 | 74 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - | - |
| Suma: | 69 | 144 | 74 |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2017-06-30 | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni | Rok 3 poprzedni |
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego | 4 821 | 3 785 | 4 707 | 8 541 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego | | | | |
| A | 71,97 | 70,49 | 70,66 | 80,58 |

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

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET (do dnia 1 września 2016 roku działający pod nazwą
SUBFUNDUSZ ALIOR ZMIENNEJ ALOKACJI)**

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:

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w 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 w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

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 RENTOWANOŚĆ SUBFUNDUSZU:

- a) INFORMACJA O PRZYPADKACH INFORMOWANIA UCZESTNIKÓW O KOREKTACH WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) INFORMACJA O PRZYPADKACH ZAWIESZENIA DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

Nie wystąpiły przypadki 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 WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI SUBFUNDUSZU I ICH ZMIAN:

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Uchwałą Nr.1 „W sprawie przyjęcia rekomendacji Komitetu Inwestycyjnego IPOPEMA Asset Management S.A. w sprawie korekty wartości obligacji Widok Energia S.A. znajdujących się w portfelach zarządzanych przez IPOPEMA Asset Management S.A.”, Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego obligacji serii D wyemitowanych przez Widok Energia S.A. znajdujących się w portfelu Subfunduszu ALIOR Multi Asset do wartości wynoszącej 0,00 zł oraz przeceny należności z tytułu zaległych odsetek od tych obligacji do 0,00 zł.

W dniu 10 marca 2015 roku nastąpiła częściowa spłata nominału obligacji Widok Energia serii D w wysokości 32 500 zł. W dniu 23 marca 2015 roku nastąpiła kolejna częściowa spłata nominału obligacji Widok Energia serii D w wysokości 10 400 zł. Spłata wynika z otrzymania środków przez Administratora (Copernicus Services Sp. z o.o. SKA) na rachunek cesji.

7. AKTUALNIE STOSOWANA METODA POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI SUBFUNDUSZU

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo wybrało metodę zaangażowania AFI oraz metodę brutto z Rozporządzenia UE nr 231/2013.

8. INNE INFORMACJE

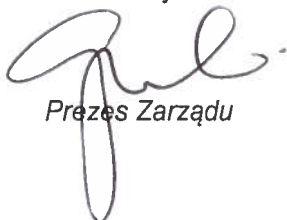
Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.



**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET**

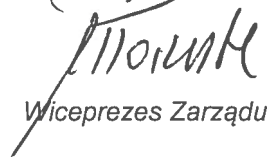
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Michał Szymański



Prezes Zarządu

Andrzej Płachta



Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Katarzyna Skalska



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

Warszawa, 29 sierpień 2017 r.