

## **SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY**

**PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES OD DNIA 24 LUTEGO 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA  
2016 ROKU WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO NIEZALEŻNEGO  
REWIDENTA**

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

**Dla Rady Nadzorczej Money Makers Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej**

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu ALIOR Pieniężny („Subfundusz”), wydzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39A, sporządzonego za okres od dnia 24 lutego 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 24 lutego 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („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 księgowe 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.

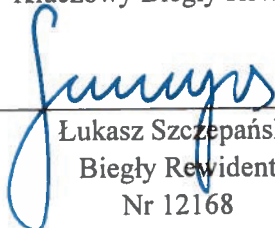
### *Wniosek*

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 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 24 lutego 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 24 lutego 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 18 sierpnia 2016 roku.

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

Kluczowy Biegły Rewident



---

Lukasz Szczepański  
Biegły Rewident  
Nr 12168

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

Warszawa, dnia 18 sierpnia 2016 roku



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

# ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNUDSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY

ZA OKRES  
OD 24 LUTEGO 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 24 LUTEGO 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY**

**WPROWADZENIE**

**Nazwa Subfunduszu**

Subfundusz ALIOR Pieniężny („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 Zmiennej Alokacji,
- Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek,
- Subfundusz ALIOR Pieniężny.

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 lutego 2016 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 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 czerwca 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/II/4030/55/41/14/15/96-1/AG).

#### **Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone 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. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Subfundusz ALIOR Pieniężny będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

#### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb

- Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – nie mniej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
- b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – do 20 % 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 podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- a) wskazaniem wynikającymi z analizy sytuacji gospodarczej kraju emitenta,
  - b) wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego,
  - c) kryterium płynności.
  - d) wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
  - e) kształtowaniem się rynkowych stóp procentowych;
  - f) wskazaniem wynikającymi z analizy ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2014, poz. 157) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w Art. 75 Statutu Funduszu.

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 r., za okres od dnia 24 lutego 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 24 lutego 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 2016 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.



*Money Makers*

Money Makers Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-06-30		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	545	545	58,52%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednoski uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	545	545	58,52%

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 ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitera	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	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									46	46	4,90%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									46	46	4,90%
Aktywny rynek nieregulowany									23	23	2,50%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2017-01-25	1,75%	1 000	10	10	10	1,08%
WORK SERVICE S.A. SERIA Q (PLWRKSR00050)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WORK SERVICE S.A.	Polska	2016-10-04	6,42%	1 000	11	11	11	1,20%
KREDYT INKASO S.A. SERIA U03 (PLKRINK00121)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2016-08-05	7,44%	1 000	2	2	2	0,22%
Aktywny rynek regulowany									23	23	2,40%
GPW S.A. SERIA A (PLGPW0000033)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2017-01-02	2,94%	100	87	9	9	0,94%
PCC ROKITA S.A. SERIA AD (PLPCCRK00050)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PCC ROKITA S.A.	Polska	2017-05-28	6,80%	100	130	14	14	1,45%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA B (PLECHPS00167)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2016-07-02	4,62%	100	1	-	-	0,01%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									499	499	53,62%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									499	499	53,62%
Aktywny rynek nieregulowany									316	316	33,84%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2018-01-25	1,75%	1 000	10	10	10	1,08%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-01-25	1,75%	1 000	10	10	10	1,07%

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY

*DL*

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	1,75%	1 000	10	10	10	1,04%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2019-01-25	1,75%	1 000	50	50	50	5,40%
ROBYG S.A. SERIA K1 (PLROBYG00156)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2019-02-26	5,74%	100	100	10	11	1,13%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA032019 (PLGTC0000177)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	6,24%	10 000	4	42	42	4,50%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. SERIA D (PLZNS000063)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2017-11-26	6,42%	1 000	4	4	4	0,44%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	5,99%	1 000	47	47	47	5,05%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA A (PLCFRPT00039)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2021-07-21	4,25%	1 000	13	13	13	1,44%
COMP S.A. SERIA I/2015 (PLCMP0000058)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	COMP S.A.	Polska	2020-06-30	4,07%	1 000	23	23	23	2,48%
KRUK S.A. SERIA R2 (PLKRK0000267)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2018-06-25	6,21%	1 000	10	11	11	1,12%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. SERIA E (PLZNS000071)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2018-03-30	6,25%	1 000	38	39	38	4,12%
BENEFIT SYSTEMS S.A. SERIA A (PLBNFTS00034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2018-06-01	3,09%	1 000	17	17	17	1,84%
KREDYT INKASO S.A. SERIA Y (PLKRINK00162)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,70%	1 000	29	30	29	3,13%

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY

*AM*

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
Aktywny rynek regulowany									183	184	19,78%
PKN ORLEN S.A. SERIA E (PLPKN0000133)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2018-04-02	3,04%	100	91	9	9	1,00%
WZO120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	1,75%	1 000	150	150	151	16,19%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA D (PLECHPS00183)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2018-04-20	4,89%	100	236	24	24	2,59%
<b>Suma:</b>									<b>545</b>	<b>545</b>	<b>58,52%</b>

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		240	240	241	25,86%
Obligacje		240	240	241	25,86%
<b>Suma:</b>			<b>240</b>	<b>241</b>	<b>25,86%</b>

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY

BILANS	2016-06-30
<b>I. Aktywa</b>	<b>931</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	337
2) Należności	49
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	545
- dłużne papiery wartościowe	545
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>307</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>624</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>621</b>
1) Kapitał wpłacony	622
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>2</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>624</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	6 159,937
A	6 159,937
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	101,30
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	101,30



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-02-24 do 2016-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	2
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>62</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	17
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	44
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>62</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>-</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>2</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1
- z tytułu różnic kursowych	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>3</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	0,43



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2016-02-24 do 2016-06-30	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			3
a) przychody z lokat netto			2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			1
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			3
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)			621
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			622
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-1
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			624
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			624
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			171
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			6 173,821
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			13,884
Saldo zmian			6 159,937
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie			
A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			6 173,821
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			13,884
Saldo zmian			6 159,937
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)		100,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		101,30	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		3,72%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	99,95	2016-03-21	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	101,30	2016-06-30	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	101,30	2016-06-30	
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>			<b>103,67%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-
Opłaty dla depozytariusza			28,43%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-
Usługi w zakresie rachunkowości			73,57%
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 24 LUTEGO 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY**

**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 zero.
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.
22. 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.
23. 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.
24. 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.
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;
  - 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 niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. PDA ujmowane jest 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 Gieldzie 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		2016-06-30
<b>Należności</b>		<b>49</b>
Z tytułu zbytych lokat		-
Z tytułu instrumentów pochodnych		-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-
Z tytułu dywidend		-
Z tytułu odsetek		-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek		-
Pozostałe		49
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo		49

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		2016-06-30
<b>Zobowiązania</b>		<b>307</b>
Z tytułu nabytych aktywów		284
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		-
Z tytułu instrumentów pochodnych		-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne		-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		-
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		23
Pozostałe składniki zobowiązań		-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	337
ALIOR BANK S.A.	-	313
PLN	313	313
MBANK S.A.	-	24
PLN	24	24

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-02-24 do 2016-06-30	
	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	-	-
PLN	44	44



NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	337	36,16%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14	1,45%
Dłużne papiery wartościowe	14	1,45%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	351	37,61%

(\*) 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 PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2016-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	531	57,07%
Dłużne papiery wartościowe	531	57,07%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Zobowiązania	-	-
Suma:	531	57,07%

(\*\*) 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	2016-06-30	
	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 (****)	931	99,99%
Środki na rachunkach bankowych	337	36,16%
Należności	49	5,31%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	545	58,52%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	554	59,50%
ALIOR BANK S.A.	313	33,64%
Środki na rachunkach bankowych	313	33,64%
SKARB PAŃSTWA	241	25,86%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	241	25,86%

(\*\*\*\*) 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.

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



2016-06-30	
Wartość na dzień bilansowy w walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	931
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	337
PLN	337
2) Należności	49
PLN	49
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywным rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	545
PLN	545
5) Składniki lokat nienotowane na aktywным rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	307
PLN	307

od 2016-02-24 do 2016-06-30	
Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywным rynku	1
Dłużne papiery wartościowe	1
Składniki lokat nienotowane na aktywным rynku	-
Nieruchomości	-
Pozostałe	-
<b>Suma:</b>	<b>1</b>

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO		od 2016-02-24 do 2016-06-30
		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Opłaty dla depozytariusza		17
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		-
Usługi w zakresie rachunkowości		44
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-
Usługi prawne		-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		-
Koszty odsetkowe		-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości		-
Ujemne saldo różnic kursowych		-
Pozostałe		1

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA		od 2016-02-24 do 2016-06-30
		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego		-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania		-
Suma:		-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA		2016-06-30
		Rok bieżący
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego		624
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		101,30



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 24 LUTEGO 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY**

**INFORMACJA DODATKOWA**

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY:

Nie dotyczy.

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 dotyczy.

4. DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU:

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

Nie wystąpiły przypadki 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:

Nie wystąpiły przypadki inne niż wskazane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. AKTUALNIE STOSOWANA METODA POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI SUBFUNDUSZU

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo wybrało metodę zaangażowania.

8. INNE INFORMACJE

Zgodnie ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w liście z dnia 30 marca 2015 roku w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych, obecnie na rynku trwają prace nad zmianą sposobu przeprowadzania zamiany jednostek uczestnictwa pomiędzy subfunduszami funduszy parasolowych.

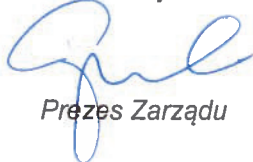
Na dzień podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego dostosowywanie procesów po stronie agenta transferowego oraz funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie zostało zakończone, niemniej jednak kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Subfunduszu za pierwsze półrocze 2016 roku.

Decyzją Zarządu Money Makers Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 27 kwietnia 2016 roku od dnia 4 maja 2016 roku do czasu dostosowania procesu do wytycznych KNF zostały wstrzymane zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wyodrębnionych w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**SUBFUNDUSZ ALIOR PIENIĘŻNY**

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Michał Szymański



Prezes Zarządu

Andrzej Płachta



Wiceprezes Zarządu


Krzysztof Medrała



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, 18 sierpnia 2016 r.